

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		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘翔宇	金松	
电话	0574-87425136	0574-87425136	
传真	0574-87425390	0574-87425390	
电子邮箱	ir@yagor.com.cn	ir@yagor.com.cn	

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
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	股东性质	持股比例(%)	持股数量
宁波雅戈尔实业股份有限公司	境内非国有法人	31.41	699,272,181
深圳市博晋智控有限公司	境内非国有法人	2.88	64,225,673
李如成	境内自然人	2.31	51,703,025
姚建萍	境内自然人	1.22	27,123,517
中国民生财产保险股份有限公司	其他	0.93	20,704,227
宁波盛达发展有限公司	境内非国有法人	0.91	20,207,626
鼎泰隆投资管理有限公司	其他	0.59	13,151,762
中国太平洋人寿保险股份有限公司	其他	0.57	12,684,784
宁波广博投资管理有限公司	其他	0.56	12,417,475

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”的基础上解决存量平衡问题,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块土地合作结转和扣除后的 48,420.00 万元实际计入营业收入支出影响当期利润,仍较上年同期增长 8.18%;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%、增速逐季回落,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 214,928.79 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 和派威女装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,强化了设计驱动型和创新控制等举措,以及商务系列在服装产品中的灵感与主导地位,渠道开拓以及信息化和智能化经营布局为重点,实现了主导品牌市场占有率和美姿的稳步提升。

细分市场的发展呈现个性化趋势,报告期内,MAJOR 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 男装着手尝试设计独立品牌,并计划于网络官方旗舰店;派威女装将派威系列和服装系列拆分,突破了女装市场品牌化的瓶颈。

购物中心: 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%;
- 商场店 1,521 家,占销售比重 41%,较上年同期增长 7%;
- 分公司店 452 家,占销售业务合计占销售比重 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、物流配送以及信息化等优势资源,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。

地产: 分别实现营业收入 71,605.91 万元,占 8.92%。虽然受房地产市场低迷的负面影响,销售增速出现历年来的首次下滑,但销售数据良好,公司核心产品 DP 衬衫仍有 16% 的产销增长,在公司夯实拳头产品、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。

公司在体外经营商业地产上实现了进一步的突破,实现销售额 90,827.64 万元,较上年同期增长 15.28%,其中科林 T 植产品的增速为 20%。报告期内,公司在深化开发 DP 衬衫系列产品的同时,新增了成衣流水线并迅速运行,通过工艺、产品和创作协同解决服饰未来发展的问题,为公司产品营造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%。得益于长线战略产品的前期推广,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暖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,公司实现营业收入 530,177.95 万元,较上年同期增长 107.05%;实现净利润 55,444.40 万元(已扣除地产项目),营业收入同比增长 48.42%,净利润同比增长 46.80%。

通过挖掘潜在客户、提升服务质量,公司于报告期内实现预售金额 81.12 亿元(合作项目,定金占比),较上年同期增长 84.35%。其中年初开盘的上海长风项目定金总额累计实现预售金额 32.84 亿元,市场占有率程度好于预期,老项目的去化也较为平稳,宁波长高花园项目和鹿寨分别实现预售金额 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,房产板块其他项目预售率为 27.28%,公司整体其他负债占净资产比例为 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 203.74 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 24.57 亿元,其中 2 宗为公司未来两年开发项目。

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) 主营业务分析

1、财务报表相关科目变动分析表

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	7,988,988,169.90	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	8.85
管理费用	406,599,446.99	435,305,115.56	-6.60
财务费用	301,731,900.44	461,298,780.69	-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	-4,076,095,480.40	-225,221,433.93	不适用注 4
筹资活动产生的现金流量净额	-2,866,520,138.78	-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)	39,408,608.77	37,661,685.74	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	12.60%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-85,933,929.48	-25,423,739.02	-238.01%
投资活动产生的现金流量净额(元)	0.07	0.06	16.67%
筹资活动产生的现金流量净额(元)	0.07	0.06	16.67%
加权平均净资产收益率(%)	4.64%	4.79%	-0.15%
总资产(元)	1,177,997,941.3	1,205,489,664.2	-2.78%
归属于上市公司股东的净资产(元)	868,930,900.00	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	股东性质	持股比例(%)	持股数量
产道宁(安徽)地产开发有限公司	境内法人	51.26%	299,259,529
产道宁(安徽)地产开发有限公司	境内法人	1.94%	11,348,755
中国民生财产保险股份有限公司	其他	1.88%	11,600,000
产道宁(安徽)地产开发有限公司	境内非国有法人	1.3%	7,597,647
产道宁(安徽)地产开发有限公司	境内非国有法人	1.2%	7,000,804
产道宁(安徽)地产开发有限公司	境内非国有法人	1.11%	6,560,303

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. 营业收入较上年同期增长 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 1,301,570.58 万元等因素下,保证了公司现金流的充沛和稳健增长。
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“内生式增长”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,提升服务水平,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,定金占比),较上年同期增长 84.35%,已完成年初预计金额的 81.13%。

(二) 行业、产品及地区经营情况分析

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(%)	营业成本比上年同期增减(%)	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	减少 4.76 个百分点
地产开发	512,828.20	274,649.69	46.38	115.56	124.87	减少 2.22 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(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
品牌衬衫	71,605.91	21,446.36	69.77	-0.65	12.11	减少 3.44 个百分点
品牌西服	52,949.24	22,608.26	58.08	-5.98	14.88	减少 7.61 个百分点
品牌男装	90,827.64	35,926.36	60.45	15.23	27.26	减少 3.73 个百分点

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”的认定下,已然成为实力的竞争者率先走上新一轮一致性的。

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“宁波著名商标”。

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、抗皱、双氨纶等功能性产品为核心的系列化开发技术升级。

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 2 项。

报告期内,公司在意大利米兰设立的产品仓已正式运营,通过与一线设计工作室与知名服装企业的合作,产品的时尚度和精细化不断提升,实现了与时尚潮流的接轨。

3. 自主生产优势

自主生产模式与公司产品研发一体化以及直接为主要的营销市场相衔接,在掌握产业链前端的基礎上,公司能够从中资源调用更及时及更为专业的生产场所急需的产品,提高快速反应能力。

公司工业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,生产产能占母公司产量的 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
公司以自给自足品牌渠道拓展为主线,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化营销网络体系,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、专卖网点合计 2,334 家,占比 83.78%。以上营销网络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
经过多年投入,公司率先完成企业系统建设,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)、客户关系管理(CRM)、客户情报系统等。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,实现数据的无缝对接,决策支持和管理能力。

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,全面加强协同。以流程驱动业务,监控流程,使服务客户的目标更清晰、更直接。

(四) 投资状况分析

1、报告期内对外股权投资总额

报告期内,公司对外投资总额 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:

被投资公司名称		主要经营范围	占被投资公司权益比例(%)	报告期内期末余额(万元)
北京联融资产管理有限公司(有限合伙)	投资、投资管理	30.00%	120,000.00	
宁波广博投资管理有限公司	房地产开发经营	0.39%	30,100.00	
宁波康利置业有限公司	房地产开发经营	30.00%	16,500.00	
上海浦东发展银行股份有限公司	银行及相关金融服务	0.86%	7,158.81	
中信银行(上海)投资有限公司(有限合伙)	股权投资	1.99%	5,000.00	
宁波顺发地产发展有限公司	房地产开发	50.00%	5,000.00	
宁波顺发置业有限公司	房地产开发	25.00%	2,500.00	

(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(元)	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目
002187	广日股份	0.00	1.49	0.00	-22,998,645.55	542,851.45		可供出售金融资产
600267	海正药业	66,560,000.00	0.38	0.38	40,704,000	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	13,475,733	3,921,715.33	3,921,715.33	可供出售金融资产
600083	蓝星新材	71,076,028.08	1.05	0.76	45,000,000	-9,337,372.41	5,669,008.94	可供出售金融资产
602099	圣邦股份	165,000,000.00	1.10	1.90	60,000,000	0.00	-12,200,000.00	可供出售金融资产
000292	宇通客车	152,405,000.00	1.23	1.23	67,915,000.00	0.00	-31,683,750.00	可供出售金融资产
602187	东方雨虹	112,244,800.00	1.81	1.81	23,229,200.00	0.00	-26,367,600.00	可供出售金融资产
000958	五粮液	129,300,000.00	1.46	1.46	50,344,000.00	780,000.00	-16,477,500.00	可供出售金融资产
000857	大冶特钢	333,676,040.00	15.22	15.22	20,330,000.00	1,270,332.75	-59,708,710.00	可供出售金融资产
000984	华鲁恒升	300,036,699.00	0.94	0.39	437,135,870.00	18,035,885.92	-27,819,357.71	可供出售金融资产
600000	浦发银行	1,410,959,543.55	0.95	0.89	1,373,620,000.00	94,898,996.92	-96,531,780.00	可供出售金融资产
600010	中信证券	23,445,825.56	0.04	0.37	41,350,000.00	62,148,906.36	-10,917,283.00	可供出售金融资产
002142	宁波韵升	994,285,441.75	7.25	6.97	1,657,379,000.00	143,790,021.48	-272,274,600.00	可供出售金融资产
002103	广博股份	8,433,428.89	14.01	13.09	17,872,000.00	9,643,687.87	-20,981.71	可供出售金融资产
602030	科大讯飞	81,300,000.00	0.79	0.00	7,437,375.40	-4,420,241.00		可供出售金融资产
000425	金正大	84,641,150.94	0.52	0.52	1,028,046,193.92	11,048,077.57	-10,995,473.48	可供出售金融资产
000740	正海钢缆	0.00	0.29	0.00	-16,184,337.22	55,628.78		可供出售金融资产
604246	华鲁恒升	0.00	1.52	0.00	-2,303,535.75	1,683,944.25		可供出售金融资产
604849	中国黄金	389,549,978.40	0.19	1.19	217,300,320	3,744,172.80	-168,019,734.00	可供出售金融资产
600586	华阳国际	540,360,000.00	2.39	2.39	280,760,000.00	0.00	-231,549,000.00	可供出售金融资产
600141	宁波东力	0.00	1.09	0.00	24,693,053.41	15,819,653.		