雅戈尔集团股份有限公司

股票简称:雅戈尔　　股票代码:600177

2013 年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文,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	刘新宇	金松
电话	0574-87425136	0574-87425136
传真	0574-87425390	0574-87425390
电子信箱	ir@youngor.com	ir@youngor.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

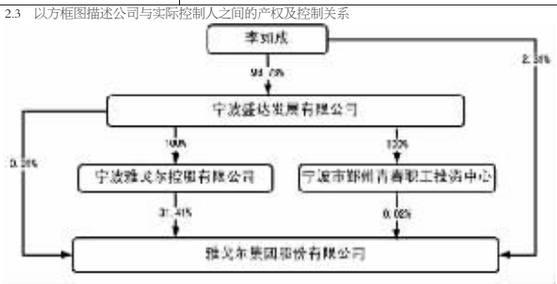
	2013年(末)	2012年(末)		本年(末)比上年(末)增减(%)	2011年(末)	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	48,346,126,550.49	50,234,100,100.14	49,859,736,648.34	-3.76	49,222,630,935.04	48,932,573,341.80
归属于上市公司股东的净资产	13,931,101,664.86	14,314,742,218.58	14,005,378,766.78	-2.68	12,365,645,480.63	12,075,927,285.70
经营活动产生的现金流量净额	5,801,863,355.87	5,290,751,546.21	5,290,751,343.17	9.66	-1,545,203,565.60	-1,546,820,975.51
营业收入	15,166,875,602.26	10,732,502,076.11	10,732,502,076.11	41.32	11,539,440,070.34	11,539,440,070.34
归属于上市公司股东的净利润	1,359,596,966.93	1,597,350,050.92	1,598,604,794.05	-14.88	1,763,726,378.57	1,762,708,183.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,466,803,474.18	1,768,481,376.75	1,768,481,376.75	39.49	1,210,958,145.53	1,210,958,145.53
加权平均净资产收益率(%)	9.69	11.97	12.26	减少2.28个百分点	13.47	13.61
基本每股收益(元/股)	0.61	0.72	0.72	-14.88	0.79	0.79
稀释每股收益(元/股)	0.61	0.72	0.72	-14.88	0.79	0.79

2.2 前10名股东持股情况表

单位:股

报告期股东总数			168,076	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数		173,415
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	
宁波雅戈尔控股有限公司	境内非国有法人	31.41	699,272,181		质押415,220,000	
深圳市博睿财智控股有限公司	境内非国有法人	2.87	64,000,000		未知	
李如成	境内自然人	2.31	51,370,025	10,036,124	无	
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002沪	其他	1.23	27,337,949		未知	
姚建华	境内自然人	1.22	27,123,517		未知	
宁波盛达发展有限公司	境内非国有法人	0.91	20,207,626		无	
中国人民财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品-008C-CT001沪	其他	0.63	14,107,829		未知	
苏州联胜化学有限公司	境内非国有法人	0.58	12,849,984		未知	
全国社保基金一零三组合	其他	0.49	10,999,575		未知	
朱崇恽	境内自然人	0.49	10,961,465		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	宁波雅戈尔控股有限公司、宁波盛达发展有限公司、李如成系一致行动人;深圳市博睿财智控股有限公司、姚建华、朱崇恽系一致行动人;其他股东未知其有无关联关系或其是否属于一致行动人。					

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、 管理层讨论与分析

2013年,面对复杂多变的宏观经济局势,雅戈尔坚持稳健与开拓并举,在做大增量、盘活存量的基础上,以转型创新为驱动,不断优化结构调整,全力推进体制变革,夯实了健康发展的根基,实现了品牌竞争力的持续提升。

报告期内,公司实现营业收入1,516,687.56万元,由于品牌服装主业的平稳发展以及地产项目的集中交付结转,较上年同期增长41.32%;实现净利润135,959.70万元,较上年同期降低14.88%,主要由于计入营业外支出的48,420万元定金,以及对部分可供出售金融资产计提的42,718万元资产减值准备影响当期利润。

剔除上述非经常性因素的负面影响,公司三项业务稳健发展,实现扣除非经常性损益后的净利润246,680.35万元,较上年同期增长39.49%。

报告期内,公司现金流水平保持稳定并持续改善,全年累计净归还借款300,680.84万元;剔除房产板块预收账款的影响,公司整体其他负债占总资产的比例为37.87%。

(一)品牌服装

2013年,零售业大环境的低迷、团购市场的紧缩、刚性成本费用的上涨,使服装行业依然面临严峻的局面。中华全国商业信息中心发布的统计数据显示,2013年1-12月份全国50家重点大型零售企业商品零售额同比增长9.5%,增速较上年下滑0.8个百分点;其中服装零售额的增幅为4.1%,男装销售额同比降低0.6%。

2013年,公司对内重塑管理架构,注重核心产品开发,积极推动整体企划;对外调整渠道布局,深化卖场装修陈列,强化FA技能及服务培训,多管齐下提升品牌形象,提高市场占有率。

报告期内,公司品牌服装实现营业收入426,989.08万元,较上年同期增长4.57%;实现净利润64,360.85万元,受到人力成本上涨以及所得税税负增加等因素的综合影响,较上年同期降低21.37%。

分品牌看:

报告期内,主导品牌YOUNGOR实现货款回收416,900.98万元,较上年同期增长3.02%;Hart Schaffner Marx和GY两个品牌货款回收均突破1亿元,分别增长8.23%和19.18%,好于平均水平;MAYOR货款回收的增幅超过25%,但体量仍较小;汉麻世家受到团购缩减的影响,货款回收略有下降。

YOUNGOR品牌研发以新成立的开发委员会为依托,重点把握“经典、商务、休闲”三大系列的定位,强调整体的系列感与契合度,注重面料开发的独有性、投入产出的效益衡量以及工艺版型的细节把控。与此同时,以商品整体企划为主导的创意提炼也在积极推进,公司的新VI形象也已基本确定。

Hart Schaffner Marx一以贯之“高贵、优雅、积极进取”的品牌诉求,着重依靠中心城市的主力商场拓展渠道;GY围绕“摩登、时尚、阳光”的品牌理念,在设计资源和创意推广上把握潮流与新意,稳步拓展卖场;汉麻世家倡导“返璞归真”的人文精神,不断挖掘面料的功能特性,强调质朴与内敛,与现今社会呼吁的回归、环保、科技概念不谋而合;MAYOR以量体定制为核心,将手工工艺的传承与管家式服务的私人专属体验完美结合,彰显雅戈尔一脉相承的品质追求与品牌价值。

分渠道看:

报告期内,公司放缓了自营网点开设的速度,侧重于渠道结构的优化调整,强化重点商场的进驻与拓展。截至报告期末,公司网点合计2,935家,较年初净增加216家;营业面积332,456平方米,较年初增长10.1%。

从网点类型看:

自营网点815家,较年初增加20家;销售收入较上年同期增长4%,占整体销售的比重略有上升,达到43%;

商场网点1,650家,较年初增加177家,销售收入较上年同期增长7%,占整体销售的比重为40%;

特许网点470家,较年初增加19家,与团购业务合计实现的销售收入较上年同期降低8%,占整体销售的比重为17%,在一定程度上影响了公司整体的销售增速和平效。

另外,从渠道结构分析,大型旗舰店在承担了品牌宣传、创意推广、产品展示与客户体验等功能的同时,规模效应和边际效益也逐渐释放,其中杭州、上海区域的销售平效达到21,804元/平方米,18,321元/平方米。

与此同时,公司电商平台也于2013年4月开始运营,在维护线上品牌形象的同时,满足线上消费者对雅戈尔产品品质和服务的要求。截至报告期末,YOUNGOR品牌实现网络销售3,675.42万元,汉麻世家实现网络销售331.40万元。

分产品看:

公司主导产品衬衫实现销售收入142,949.88万元,保持平稳增长;西服实现销售收入102,723.82万元,受消费大环境低迷的负面影响,销售增速出现了首次下滑。报告期内,公司拳头产品DP衬衫的生产线继续扩充,产能已达到40万件/月;绒面衬衫、保暖衬衫的销售延续了近年来受追捧的热度,增速分别达到33%和20%;在提炼延伸核心、经典产品的同时,新面料、新工艺得到进一步的应用和挖掘,汉麻衬衫、汉麻易烫休闲裤成为了2014春夏产品订货会的新亮点。

报告期内,休闲服实现销售收入181,315.38万元,较上年同期增长16.98%,其中裤子、T恤的增速均为20%左右。报告期内,公司筹建并迅速投产成衣水洗车间,与意大利ORIAN公司联合开发了2014年春夏休闲水洗衬衫,获得市场部的高度认可;后续还将继续推进汉麻后整理、DP水洗的研发进程。

从库存结构看:

报告期内,消费市场的萎缩、团购业务的锐减,在一定程度上影响了产品的库存周转率。截至报告期末,公司品牌服装的库存金额合计为151,115.85万元,一方面由于新增卖场铺货的需求,另一方面受到销售增速放缓的影响,较年初138,951.66万元增加12,164.19万元,增长8.75%。

报告期内,公司通过折扣销售处理了部分库存产品,库龄结构得到了进一步优化。

(二)地产开发

2013年,得益于需求受抑后的集中释放,房地产市场出现局部回暖,一线及核心二线城市的自住型产品受到热捧,市场进一步向居住本质和真实需求回归。公司主动抓住机遇,积极推盘促销,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,公司集中交付了长岛花园、御玺园、太阳城二期,隐寓也于年末启动交付,合计实现营业收入986,544.33万元,较上年同期增长91.27%;实现净利润116,604.87万元,主要受计入营业外支出的48,420万元影响,仅较上年同期增长15.57%。

报告期内,公司加快节奏,灵活促销,累计实现预售收入1,478,271.00万元(含合作项目,订单口径,其中自营项目签订合同口径的预售收入为1,062,450.69万元),较上年同期增长84.18%。其中年初新开盘的上海长风八号项目累计实现预售430,127.09万元;老项目受到现房可期、产品优势等积极因素的带动,去化平稳,长岛花园、御玺园、新海景花园分别实现预售81,395.06万元、54,869.24万元和20,865.71万元,整盘销售率分别达到90.74%、90.94%和84.81%,香湖湾一期和沥园基本售罄。

受益于销售回款的大幅增长,公司的资金状况持续改善。报告期内,公司经营性现金净流量为503,609.73万元;截至报告期期末,公司房产预收房款1,576,047.28万元,剔除此因素影响,房产板块其他负债占总资产的比例为18.76%。

报告期内,公司开发效率有效提升,项目建设有序推进:合计新开工项目4个,开工面积45.8万平方米;竣工交付项目5个,竣工面积86.3万平方米;期末在建项目12个,在建面积147.8万平方米,与公司开发统筹能力和资金配置规模相匹配。

为进一步充实发展后劲,公司于年内新增5宗土地储备,其中2宗为合作项目,3宗为全资项目,新增权益可建面积49.23万平方米,土地总价260,437.05万元。

(三)投资业务

报告期内,公司投资业务坚持遵循“调整结构、控制规模”的基本思路,逐步由金融投资向产业投资过渡转型。

报告期内,公司根据分期付款的安排,出资120,000万元、累计出资300,000万元认购北京国联能源产业基金(有限合伙),参与中石油的西气东输三线管道项目;出资34,000万元,受让银联商务有限公司4.04%的出资份额(目前正在办理过户手续);并且,公司对可供出售金融资产进行了结构调整,增加对宁波银行等的战略投资。

报告期内,由于部分投资项目的公允价值发生较大幅度下降,公司秉承审慎、稳健的会计处理原则,对公司所持有的中金黄金和山煤国际的股份计提资产减值准备42,718.00万元,致使当期净利润亏损48,939.73万元;期末可供出售金融资产的市值为651,669.28万元,浮盈120,558.28万元。

(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	1,516,687.56注	1,073,250.21	41.32
营业成本	810,264.90	544,822.21	48.72
销售费用	166,051.14	156,829.72	5.88
管理费用	75,875.84	75,413.83	0.61
财务费用	73,081.73	84,451.14	-13.46
经营活动产生的现金流量净额	580,186.34	529,075.15	9.66
投资活动产生的现金流量净额	-42,224.15	-188,146.67	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-502,283.94	-294,280.31	不适用
研发支出	3,832.68	4,531.13	-15.41

注:营业成本较上年同期增长48.72%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、 收入

(1) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内,公司品牌服装(不包括出口代工业务)合计生产各类服装1,299.92万件,销售1,218.30万件。截至报告期末,公司品牌服装(不包括出口代工业务)的库存金额合计为151,115.85万元。以自营为主的渠道发展模式,有别于其他模式的特点之一就是网点铺货的数量计入库存额;而从公司815家自营专卖店、合计2935个网点的渠道结构来分析,公司的库存一直保持着合理的水平。

(2) 主要销售客户的情况

公司向前五名客户合计的销售金额为71,373.06万元,占公司本年全部营业收入的4.71%。

3、 成本

(1) 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(%)
品牌服装	直接材料	101,461.00	65.22	99,401.56	69.73	2.07
品牌服装	直接人工	40,094.32	25.77	33,280.47	23.34	20.47
品牌服装	费用	14,017.97	9.01	9,879.54	6.93	41.89
地产开发	土地费用	252,293.39	46.00	120,844.25	47.76	108.78
地产开发	建安工程费	207,365.04	37.81	93,501.72	36.96	121.78
地产开发	基础设施费	37,918.29	6.91	20,058.96	7.93	89.03
地产开发	其他费用	50,853.69	9.27	18,607.65	7.35	173.29

(2)主要供应商情况

公司向前五名供应商合计的采购金额为51,543.70万元,占公司本年采购总额的7.33 %。

4、 费用

报告期内所得税费用为77,026.52万元,较上年同期增长37.80%的主要原因为:本期应纳税所得额增加。

5、 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位:万元

本期费用化研发支出	3,832.68
研发支出合计	3,832.68
研发支出总额占净资产比例(%)	0.28
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.25

6、 现金流

单位:万元

科目	本期数	上年同期数	增减额
经营活动产生的现金流量净额	580,186.34	529,075.15	51,111.18
投资活动产生的现金流量净额	-42,224.15	-188,146.67	145,922.52
筹资活动产生的现金流量净额	-502,283.94	-294,280.31	-208,003.63

本年度经营活动产生的现金流量净额为580,186.34万元,较上年同期529,075.15万元增加51,111.18万元的主要原因为:本期公司品牌服装销售稳定,房产预售情况良好,使得销售商品收到的现金较上年同期增加217,493.81万元,在支付税费较上年同期增加37,306.69万元,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208,740.95万元的情况下,保证了公司现金流的充沛和持续稳定。

本年度投资活动产生的现金流量净额为-42,224.15万元,较上年同期-188,146.67万元增加145,922.52万元的主要原因为:公司上期支付与证券投资收益相关税金86,067.58万元。

本年度筹资活动产生的现金流量净额为-502,283.94万元,较上年同期-294,280.31万元减少208,003.63万元的主要原因为: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222,354.37万元。

7、 发展战略和经营计划进展说明

2013年,公司品牌服装实现营业收入426,989.08万元,较上年同期增长4.57%;但由于零售业大环境的低迷、团购市场的紧缩、刚性成本费用的上涨,未实现年初预计的增幅超过15%的目标。

2013年,得益于需求受抑后的集中释放,房地产市场出现局部回暖,公司实现营业收入986,544.33万元,较上年同期增长91.27%;累计实现预售收入1,478,271.00万元(含合作项目,订单口径)。

(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

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(%)
品牌服装	426,989.08	155,573.29	63.57	4.57	9.13	减少1.52个百分点
地产开发	953,195.20	548,430.42	42.46	98.76	116.76	减少4.78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(%)
品牌衬衫	142,949.88	44,614.52	68.79	1.01	2.97	减少0.59个百分点
品牌西服	102,723.82	42,918.56	58.22	-8.12	0.29	减少3.51个百分点
品牌休闲服	181,315.38	68,040.21	62.47	16.98	20.55	减少1.12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(%)
品牌服装华东	218,394.95	4.79%
品牌服装华南	23,244.64	20.60%
品牌服装华北	51,512.03	3.09%
品牌服装华中	43,156.47	0.37%
品牌服装东北	25,818.38	-2.86%
品牌服装西北	21,527.41	1.46%
品牌服装西南	43,335.20	8.69%
合 计	426,989.08	4.57%

(三) 资产、负债情况分析

1、 资产负债情况分析表

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(%)
应收账款	44,839.10	0.93	27,732.68	0.55	61.68
预付款项	22,224.32	0.46	141,744.75	2.82	-84.32
长期股权投资	647,637.72	13.40	447,447.86	8.91	44.74
在建工程	26,545.40	0.55	45,973.64	0.92	-42.26
应交税费	6,150.11	0.13	-60,188.46	-1.20	不适用
一年内到期的非流动负债	61,469.27	1.27	188,135.95	3.75	-67.33

期末应收账款较上期末增长61.68%的主要原因为:本期末应收货款增加。

期末预付款项较上期末下降84.32%的主要原因为:本期全资子公司杭州雅戈尔城北置业有限公司与杭州市国土资源局解除关于杭政储出[2010]53 ,56号地块的《杭州市国有建设用地使用权出让合同》,预付土地款减少。

期末长期股权投资较上期末增长44.74%的主要原因为:公司本期出资120,000.00万元、累计出资300,000.00万元认购北京国联能源产业投资基金(有限合伙)。

期末在建工程较上期末下降42.26%的主要原因为:本期服饰专卖店购房、网新科技园结转固定资产增加。

期末应交税费较上期末增加66,338.56万元的主要原因为:本期房产板块销售利润增长致计提企业所得税、土地增值税增加。

期末一年内到期的非流动负债较上期末下降67.33%的主要原因为:公司本期末一年内到期借款较上期末减少。

(四) 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,也是雅戈尔品牌最为重要的载体。34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,作为“衬衫国家标准”的制定者,已然从综合实力的竞争中率先跃上新一级台阶。

1997年,公司主导品牌“雅戈尔”商标被国家工商行政管理局评为“中国驰名商标”;2011年,公司被世界知识产权组织、国家工商行政管理局总局授予“中国商标金奖”;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项产品入选“中国名牌”名录的企业。

在聚焦主业的核心战略下,公司旗下各新兴品牌也实现了平稳发展。2012年,GY获评“宁波市知名商标”。

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,以市场调研反馈和历史数据分析为基础,以国内外科研院所和同行为合作伙伴,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,不断强化以DP、抗皱、汉麻等功能性产品为核心的系列化开发和技术升级。

截至报告期末,公司拥有国家级企业技术中心1家,省级技术中心2家,市级技术中心1家,已累计被授权专利64项,国家火炬计划和国家重点新产品项目19项。

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以直营为主的营销模式相辅相成。在掌握产业链前端的基础上,公司能够集中资源通过追单等手段及时生产市场所急需的产品,提高快速反应能力。

公司旗下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,生产产量占公司年投入量的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

公司以自营模式为渠道拓展的主线,并以特许加盟和团购业务形成有效补充,目前已形成一个基本覆盖全国的多元化营销网络体系,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2,935家,其中自营的商场网点、专卖店网点合计2,465家,占比达83.99%。自营网点特别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、促进产品调剂、优化加盟渠道发挥了积极作用。

5、信息化优势

公司已逐步建立起一个覆盖全国的、以生产管理ERP系统、分销零售DRP/POS系统、供应链管理集成平台和数据仓库挖掘系统为核心的综合性系统。

生产管理ERP系统实现了数据分析的准确快捷,提升了管理决策的科学性,促进了业务流程的优化。通过ERP系统的运行,公司实现库存降低,产销率提高,产品生产周期平均每批缩短7-10天,产品一等品率提高2%,生产成本下降3.8%。

公司通过分销零售系统DRP/POS实现全国营销网络的销售信息、财务信息和库存信息的及时反馈,极大地降低了各环节的商品库存,提高了资金周转率,降低了财务风险。

供应链管理集成平台系统的实施使得生产、库存、销售环节完全透明,有利于公司准确把握消费者的需求,并据此来科学地制定生产计划和分销计划,极大地提升了生产与销售的协同效应。

公司依赖数据仓库与挖掘系统将数据快速加工成有用的信息和知识,目前已在领导决策、销售预测、库存分析与会员分析等方面产生巨大效益。

报告期内,公司重点建设和改造了包括公司基础网络、数据中心、门店销售系统和会员管理系统在内的若干重要信息系统,进一步提高了信息一体化水平,为未来的可持续发展和综合能力竞争提供了坚实的技术支撑。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期内,公司对外投资总额为363,818.67万元,比上年同期增加73,154.41万元,增长25.17%,以下为被投资公司概况:

单位:万元

被投资的公司名称	主要经营活动	期末占被投资公司的权益比例(%)	报告期内投资金额
北京国联能源产业投资基金(有限合伙)	投资、投资管理	5.99%	120,000.00
宁波银行股份有限公司	银行及相关金融服务	10.10%	89,774.08
上海浦东发展银行股份有限公司	银行及相关金融服务	0.63%	47,901.85
泸州老窖股份有限公司	酒的生产和销售	0.63%	36,147.84
银联商务有限公司	银行卡收单及专业化服务	8.97%	34,000.00
宁波维利城西置业有限公司	房地产开发	30.00%	16,500.00
哈工大首创科技股份有限公司	商业经营	18.53%	6,159.01
中信夹层(上海)投资中心(有限合伙)	投资、投资管理	1.96%	5,000.00
宁波朗悦房地产发展有限公司	房地产开发	50.00%	5,000.00
宁波陈婆渡置业有限公司	房地产开发	25.00%	2,500.00
无锡领峰创业投资有限公司	投资、投资管理	41.07%	835.88

(1) 持有其他上市公司股权情况

单位:元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	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
002142	宁波银行	1,831,949,410.11	10.10	2,689,161,312.24	145,379,021.48	-171,893,518.41	可供出售金融资产
600000	浦发银行	1,131,161,550.64	0.63	1,099,538,000.00	155,093,950.09	117,653,450.10	可供出售金融资产
002470	金正大	472,372,600.00	6.10	909,723,000.00	197,861,295.44	337,504,376.62	可供出售金融资产
600030	中信证券	23,445,452.56	0.37	522,750,000.00	62,142,985.36	-23,752,353.03	可供出售金融资产
600857	工大首创	375,466,158.91	18.53	344,954,714.70	1,707,332.75	-15,916,449.64	可供出售金融资产
600546	山煤国际	540,360,000.00	2.39	234,630,000.00	-298,620,000.00	-240,555,000.00	可供出售金融资产
000568	泸州老窖	249,597,465.69	0.63	179,098,575.20	-7,145,610.48	-60,019,778.35	可供出售金融资产
002103	广博股份	7,228,038.79	10.99	151,440,000.00	31,328,058.96	17,649,341.97	可供出售金融资产
600489	中金黄金	249,700,000.00	0.76	128,250,000.00	-167,924,054.09	-167,534,036.09	可供出售金融资产
002299	圣农发展	165,000,000.00	1.10	96,300,000.00	0.00	-7,875,000.00	可供出售金融资产
002167	东方锆业	112,424,400.00	1.81	85,197,200.00	0.00	-17,391,000.00	可供出售金融资产
600096	云天化	152,405,000.00	0.75	75,650,000.00	0.00	-25,882,500.00	可供出售金融资产
002036	宜科科技	382,179,501.11	29.84	418,065,717.96	4,648,728.46	4,648,728.46	长期股权投资
合计		5,693,289,577.81	/	6,934,758,520.10	124,471,707.97	-253,363,738.37	/

(2) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	会计核算科目
浙商财产保险股份有限公司	270,000,000	270,000,000	18	270,000,000	长期股权投资
合计	270,000,000	270,000,000	/	270,000,000	/

(3) 买卖其他上市公司股份的情况

股份名称	期初股份数量(股)	报告期买入股份数量(股)	使用的资金数量(元)	报告期卖出股份数量(股)	期末股份数量(股)	产生的投资收益(元)
泸州老窖		12,833,125	361,478,419.07	3,940,445	8,892,680	-33,558,980.64
工大首创	34,146,655	7,414,154	61,590,140.87		41,560,809	0.00
上汽集团	29,350,000			29,350,000	0	50,354,624.66
徐工机械	6,000,000			6,000,000	0	-21,579,116.29
华鲁恒升	5,000,000			5,000,000	0	-3,071,381.00
兴蓉投资	8,800,000			8,800,000	0	1,794,287.11
华新水泥	10,200,000			10,200,000	0	32,924,071.21
科大讯飞	3,000,000			3,000,000	0	9,516,501.12
广百股份	5,100,000			5,100,000	0	-30,544,864.73
浦发银行	176,900,000	51,334,895	479,018,514.37	111,634,895	116,600,000	91,805,266.79
宁波银行	209,000,000	95,650,088	897,740,834.70	13,300,000	291,350,088	128,605,361.97
广博股份	30,600,000			6,600,000	24,000,000	39,864,078.62
生益科技	15,000,000			15,000,000	0	-32,711,042.74
中信证券	48,000,000			7,000,000	41,000,000	66,457,313.82
中金黄金	23,401,080			8,401,080	15,000,000	-66,957,635.85
新疆众和	7,800,000			9,360,000	0	-57,674,493.60
金正大	73,653,849			30,943,849	42,710,000	249,084,290.79
海正药业	3,200,000			3,200,000		-15,521,776.74

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

3、 募集资金使用情况

报告期内,公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

4、 主要子公司、参股公司分析

①.主要控股子公司情况

单位:万元

公司名称	业务性质	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
雅戈尔置业控股有限公司	房地产开发经营	320,000	1,007,085.27	549,173.77	210,908.76	176,624.82	171,961.32
苏州雅戈尔置业有限公司	房地产开发经营	10,000	238,660.53	26,453.25	227,818.51	69,389.20	52,096.32
宁波雅戈尔北城置业有限公司	房地产开发经营	10,000	381,977.97	100,305.58	436,032.16	110,791.22	83,414.50
宁波雅戈尔服饰有限公司	服装制造	13,000万美元	676,611.73	131,882.69	391,112.64	15,173.91	12,983.70
雅戈尔服装控股有限公司	投资	160,000	450,852.78	328,297.19	266,970.44	39,710.94	30,989.88

5、 非募集资金项目情况

报告期内,公司无非募集资金投资项目。

二、 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1、品牌服装

服装行业的增速放缓,加剧了同质化的品牌的白热化竞争;电商渠道的攻城略地,使产业结构转型升级势在必行。在致力于品牌建设、内涵提升的同时,探索新的商业模式,将有利于推动企业乃至行业的健康可持续发展。

2、地产开发

受到实体经济复苏缓慢、流动性稳中趋紧的影响,未来房地产市场需求的增速也将放缓,行业的优胜劣汰将加快步伐。但房地产作为国民经济重要行业的地位毋庸置疑,城镇化的红利释放依然给予其未来发展有力的支撑。

3、投资业务

未来,有关监管转型、金融创新等多维度的立体改革将逐步落地,资本市场的发展挑战与机遇并存。

(二) 公司发展战略

2014年,公司将继续迎战增长乏力与充满变革并存的行业拐点,预计品牌服装国内销售收入较上年同期增长3%-10%,地产业务实现预售金额100亿元以上,营业收入较上年同期有所增长。

1、品牌服装

(1)产品开发是品牌建设的灵魂

2014年,雅戈尔的产品开发将继续以“经典、商务、休闲”三大系列为主线,在突出核心产品的同时,强调产品之间、系列之间的协调性、呼应感,同时深化应用新兴面料与工艺,在传承雅戈尔经典的同时,展现出品质与时尚的完美结合。

(2)研究传统渠道的可持续发展,探索新兴商业模式

2014年,雅戈尔将有效挖掘自营、商场、特许、团购的合理配比与效益提升,不断拓宽传统渠道的成长空间,同时积极探索新兴商业模式。

2、地产开发

2014年,地产开发业务的工作重点将继续着力于“盘活存量,做好增量”,以快为胜,强化销售,加速开发。

2014年预计有10个项目开盘(包括合作项目),新增可售金额约1,766,459.00万元;计划新开工自营项目4个,开工面积57.4万平方米,竣工项目7个,竣工面积76.3万平方米;预计年末在建项目9个,在建面积128.8万平方米。

3、投资业务

雅戈尔的投资业务将继续依循控制整体规模、调整投资结构的既定思路,争取实现稳健的投资回报。

2014年,公司所持有的宁波银行股份以权益法确认收益,将为公司提供稳定的效益保障。

(三) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

2014年,公司在投入建设品牌服装渠道的同时,探索新兴的商业模式;地产项目预计新开工项目4个,并将择机储备土地;投资业务也将伺机投入合适的战略、产业投资项目。

公司品牌服装业务的销售回款情况良好,能够为公司带来稳定的现金流入。

地产开发业务通过强化销售、狠抓回款、快速开发、提高效率,自身的经营积累基本能够满足未来的资金需求。

截至报告期末,公司全资公司雅戈尔服装控股有限公司已获准发行180,000万元中期票据。

公司在多年的经营中,树立了良好的企业信用,自有资金不足的部分能够通过银行信贷或债券市场融资等渠道解决。

(四) 可能面对的风险

1、品牌服装

(1)刚性成本和期间费用上升的风险

服装行业的竞争日趋激烈,生产要素、人力资源等刚性成本的上升是必然趋势,投入性费用关系着品牌建设的维护和提升,也没有进一步压缩的空间。若销售规模的增长无法消化成本费用的涨幅,将对品牌服装的可持续发展产生负面的影响。

对此,一方面,公司将强化开发团队的力量,有效利用信息化建设传导的物流数据,积极推动新面料、新工艺的深化应用,打造雅戈尔产品的独特性,培育顾客的忠诚度,提升品牌的附加值与竞争力;

另一方面,多品牌的发展也是公司吸引细分市场消费群、提高市场占有