贵人鸟股份有限公司

证券代码：603555　　证券简称：贵人鸟

2014年度报告摘要

一　重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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

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	贵人鸟	603555	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周亚勇	于春江
电话	0592-5725650	0592-5725650
传真	0592-2170000	0592-2170000
电子信箱	ir@k-bird.com	ir@k-bird.com

二　主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元　币种：人民币

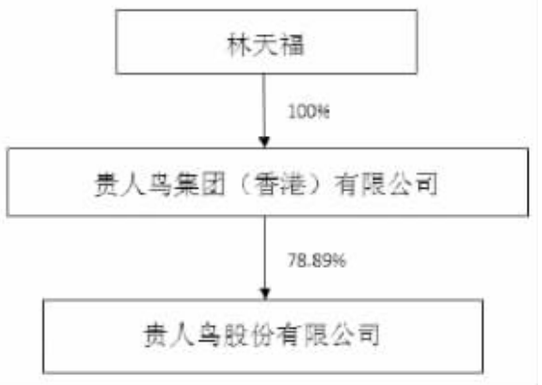
	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减（%）	2012年末
总资产	4,205,672,804.50	2,754,749,323.87	52.67	2,541,322,914.87
归属于上市公司股东的净资产	2,235,723,441.46	1,317,882,994.22	69.65	1,288,143,079.75
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	96,988,781.00	202,063,364.33	-52.00	468,200,138.08
营业收入	1,919,650,412.10	2,405,921,409.30	-20.21	2,855,425,143.95
归属于上市公司股东的净利润	312,241,847.24	423,489,914.47	-26.27	527,973,372.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	277,363,546.51	390,003,227.28	-28.88	504,853,079.86
加权平均净资产收益率（%）	14.56	33.34	减少18.78个百分点	50.26
基本每股收益（元/股）	0.5148	0.8066	-36.18	1.0057
稀释每股收益（元/股）	0.5148	0.8066	-36.18	1.0057

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）						9,937
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）						9,503
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
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	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
贵人鸟集团（香港）有限公司	境外法人	78.89	484,365,000	484,365,000	质押	63,344,000
亿润投资发展有限公司	境外法人	4.05	24,885,000	24,885,000	质押	24,885,000
贵人鸟（泉州）投资管理有限公司	境内非国有法人	1.71	10,500,000	10,500,000	无	
福建省弘智投资管理有限公司	境内非国有法人	0.86	5,250,000	5,250,000	无	
中融国际信托有限公司-融盛稳健5号证券投资集合资金信托计划	未知	0.27	1,683,448	0	未知	
全国社保基金四零三组合	未知	0.26	1,599,993	0	未知	
郑洪平	未知	0.19	1,167,700	0	未知	
中国工商银行股份有限公司-银华中小盘精选股票型证券投资基金	未知	0.17	1,047,123	0	未知	
韩华德	未知	0.14	856,900	0	未知	
中国建设银行股份有限公司-华夏收入股票型证券投资基金	未知	0.13	822,943	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	亿润投资发展有限公司与贵人鸟集团（香港）有限公司、贵人鸟（泉州）投资管理有限公司、福建省弘智投资管理有限公司之间不存在关联关系。贵人鸟（泉州）投资管理有限公司的实际控制人为林清辉，丁翠圆夫妇，林清辉系林天福、林清辉的弟弟。福建省弘智投资管理有限公司的实际控制人为林恩炎，施少红夫妇，林恩炎系林天福、林清辉的侄子。贵人鸟集团（香港）有限公司、贵人鸟（泉州）投资管理有限公司、福建省弘智投资管理有限公司的实际控制人均为林氏家族成员，存在关联关系。公司未知其他股东之间是否存在关联关系					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三　管理层讨论与分析

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年，中国经济继续保持平稳增长，城镇居民人均可支配收入稳步增加，社会消费品零售总额稳步上升。虽然服装行业仍然整体相对低迷，但运动鞋服行业复苏的迹象越来越明显。自2011年来，运动鞋服行业一直受到渠道库存、终端运营成本提升等问题的困扰，受租金提高以及员工成本上升等因素的影响，经销商运营成本大大提升，而因行业产品供应过剩、库存高企，经销商无法通过提高产品销售价格来降低成本提高带来的冲击，被迫低价出售库存产品，导致经营困难，甚至被迫关店。但运动鞋服行业经过数年的调整，同行业企业大量关闭零售终端，甚至部分行业内实力较差退出市场，同时通过前几年的调整渠道库存得到明显改善，销售折扣收窄，门店的租金在前几年快速上涨后逐步趋缓；在需求方面，在国家大力支持体育产业发展背景下，人民愈来愈关注健康并更多的参加体育锻炼以及文娱活动，带动运动鞋服产品需求的提升；在上述因素的共同作用下，运动鞋服行业出现了转暖的趋势。

2014年是在公司发展史上极不寻常的一年，1月公司成功在上交所挂牌上市，迈出了公司在资本市场上最为关键的一步；12月公司成功发行9亿元公司债券，进一步优化了公司的负债结构；报告期内公司对发展战略目标进行了升级，业务发展上由“批发模式”向“以零售为导向”模式的转型升级，战略上从“传统运动鞋服行业经营”向“以体育服饰用品制造为基础，多种体育产业形态协调发展的体育产业化集团”升级。因公司所处行业发展阶段的不同，公司于2014年才开始进行调整，调整时间相对行业略晚，受渠道调整、经销商去存库等因素的影响业绩出现一定程度的下滑，2014年公司实现销售收入191,965.04万元，同比下降20.21%，实现净利润31,224.18万元，同比下降26.27%。

报告期内，公司在从传统运动鞋服行业运营到体育产业运营迈出了实质性步伐，公司与中欧盛世资产管理（上海）有限公司成立了合资公司，并拟以该公司为平台收购盈利模式相对清晰、商业模式相对成熟的体育产业项目；与虎扑体育成立了体育产业基金，拟以该平台投资体育产业创新项目以及对体育消费生态圈的布局；公司通过参与设立的泉州市泉期投资中心（有限合伙）借款给泉州泉晟投资有限公司，由泉晟投资受让虎扑体育部分股权并对虎扑体育增资，成为其第二大股东，公司享有泉晟投资投资虎扑体育的全部收益，有利于公司分享我国未来体育互联网产业的增长。

报告期内，为适应“以零售为导向”的管理模式，公司对内部管理机构设置进行了调整，构建了符合以零售为导向的组织架构，逐步实现了管理端服务前移；根据经销商库存情况指导经销商合理订货，以便将库存控制在合理范围之内，目前大部分经销商的库存已经回归到相对合理水平。经销商的平均单店销售也已经出现小幅度增长，终端店面销售折扣收窄，经销商的盈利能力得到改善；进一步深化渠道分级，合理规划渠道布局，推行多样化的渠道组合策略，加大对门店的调整力度，关闭不盈利店铺或盈利能力较差的店铺，目前终端店面的调整已经基本接近尾声。截至2014年12月31日，贵人鸟品牌营销网络覆盖全国31个省、自治区及直辖市，零售终端5,026家，零售终端总面积380,658平方米，其中按照城市分级划分，一线城市零售终端396家，二线城市零售终端821家，三线城市零售终端1,831家，四线城市零售终端1,978家；按照区域划分，华东1,389家，西南1,113家，华中552家，华南589家，东北536家，华北604家，西北243家，2014年新开零售终端248家，关闭零售终端782家。

报告期内，公司坚持品牌的运动属性，强化“运动快乐”品牌理念，积极实施明星代言策略，扩大娱乐营销及借助微博、微信等社会化媒体营销，引导经销商参与区域赞助、户外广告、公交车体等广告的投入，形成立体的品牌传播矩阵，建立品牌与商品、品牌与终端的行销互动，让品牌传播更加接近目标市场，透过品牌的整合传播，推动以品牌升级拉动终端升级、以终端升级推动品牌升级的良性发展。

报告期内，公司持续推动商品的创新工作，组建了商品企划中心，对公司产品的属性进行了重新梳理和划分，并针对公司用户集中在三四线市场的特点，启动了针对三四线市场的商品企划，研发针对三四线市场的产品，优化产品结构，增强产品的性价比；引进了国际上优秀的设计师，整合韩国、日本的设计资源为公司进行产品研发，进一步增强了公司设计团队的力量；推出了蜘蛛侠系列限量产品，迎合了年轻人对时尚的追求，使产品更具街头时尚感，取得了良好的效果。

（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：元　币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	1,919,650,412.10	2,405,921,409.30	-20.21
营业成本	1,132,163,255.69	1,428,242,150.01	-20.73
销售费用	193,308,434.98	235,342,590.16	-17.86
管理费用	144,987,526.59	121,930,560.98	18.91
财务费用	51,181,923.76	46,102,830.09	11.02
经营活动产生的现金流量净额	96,988,781.00	202,063,364.33	-52.00
投资活动产生的现金流量净额	-961,636,511.86	-54,231,644.69	-1,673.20
筹资活动产生的现金流量净额	1,064,514,047.67	-237,042,496.81	549.08
研发支出	31,148,321.89	28,780,288.81	8.23

2　收入

(1)　驱动业务收入变化的因素分析

公司收入目前主要来源于贵人鸟品牌运动鞋服的销售，报告期内，受公司渠道调整、经销商去库存等因素的影响，公司销售收入出现一定程度的下滑。

(2)　以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司收入主要来源于服装、鞋以及配饰产品的销售，报告期内公司实现营业收入19.20亿元，同比下降20.21%，实现主营业务收入19.19亿元，同比下降20.24%，主要产品变动情况如下：@1、服装产品实现主营业务收入8.62亿元，较上期同期减少4.57亿元，同比下滑34.68%。@2、鞋类产品实现主营业务收入10.29亿元，较上期同期减少0.38亿元，同比下滑3.53%。@3、配饰产品实现主营业务收入0.28亿元，较上期同期增长0.08亿元，同比增长41.83%。

(3)　订单分析

公司采取集中订货模式，主要通过订货会方式进行，公司每年分别组织春夏、秋季和冬季订货会，并在订货会一个月前组织选样会，邀请全部经销商及部分零售商参加，从公司开发的样品中挑选其认为最适销的产品参加订货会，商品企划和设计研发部门根据选样会的反馈意见，制作订货会样品，订货会召开时经销商和零售运营商从样品中根据各区域需求订货，确认订单，公司根据经销商订单制定生产计划并组织生产。

目前2015年春夏、秋季订货会已经完成，从春夏、秋季的订货会看，订货会数据均出现了个位数增长。

(4)　主要销售客户的情况

公司前5名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
客户1	96,430,669.81	5.02
客户2	94,156,227.95	4.90
客户3	93,189,954.12	4.85
客户4	88,763,408.73	4.62
客户5	88,390,845.97	4.60
小计	460,931,106.60	24.01

3　成本

(1)　成本分析表

单位：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
运动鞋服	鞋、服装、配饰	1,132,148,613.55	99.99	1,428,035,536.93	99.99	-20.72	
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
服装	服装	502,436,090.15	44.38	772,196,841.53	54.07	-34.93	
鞋	鞋	611,489,834.31	54.01	642,774,770.47	45.01	-4.87	
配饰	配饰	18,222,689.09	1.61	13,063,924.93	0.91	39.49	

(2)　主要供应商情况

鞋材前5大供应商情况：

供应商	采购金额（元）	占年度鞋材采购总额比例
供应商1	33,681,122.22	8.39%
供应商2	33,315,501.90	8.30%
供应商3	31,072,436.06	7.74%
供应商4	30,646,734.37	7.64%
供应商5	24,316,724.46	6.06%
合计	153,032,519.01	38.13%

服装配饰前5大供应商情况：

供应商	采购成本	占年度服装配饰采购总额比例
供应商1	53,350,489.52	9.91%
供应商2	39,745,563.77	7.38%
供应商3	35,616,966.80	6.62%
供应商4	33,108,523.54	6.15%
供应商5	31,623,392.36	5.87%
合计	193,444,935.99	35.93%

(3)　其他

公司自产鞋类产品成本构成如下：

项目	直接材料占比	直接人工占比	加工费占比	制造费用占比	合计
占比	58.90%	21.02%	2.49%	17.59%	100%

公司服装类产品和配饰产品全部外包，公司直接向供应商采购。

4　费用

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
销售费用	193,308,434.98	235,342,590.16	-17.86
管理费用	144,987,526.59	121,930,560.98	18.91
财务费用	51,181,923.76	46,102,830.09	11.02

1、公司销售费用同比下降17.86%，主要系公司报告期内广告费以及品牌推广费下降所致。

2、公司管理费用同比增加18.91%，主要系公司报告期内工资及福利费增加以及上市费用增加所致。

3、公司财务费用同比增加11.02%，主要系公司报告期内利息支出增加所致。

5　研发支出

(1)　研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	31,148,321.89
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	31,148,321.89
研发支出总额占净资产比例（%）	1.39
研发支出总额占营业收入比例（%）	1.62

(2)　情况说明

本公司研发费用包括企划、研发设计人员工资福利、研发耗材等支出，报告期内公司研发费用支出3,114.83万元，同比增长8.23%。近年来公司研发支出逐年增长，未来公司仍将进一步加大对研发费用的投入，为广大消费者提供丰富的选择空间，以保持贵人鸟品牌的时尚度和美誉度。2015年公司将继续推进贵人鸟的科技运动实验室项目的实施，预计研发支出将进一步增加。

6　现金流

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
经营活动产生的现金流量净额	96,988,781.00	202,063,364.33	-52.00
投资活动产生的现金流量净额	-961,636,511.86	-54,231,644.69	1673.20
筹资活动产生的现金流量净额	1,064,514,047.67	-237,042,496.81	-549.08

1、经营活动产生的现金流量净额同比降低52.00%，主要系报告期内支付职工薪酬以及应付账款增多所致。

2、投资活动产生的现金流量净额同比增加1673.20%，主要系报告期内购买4亿元的理财产品以及子公司新增4亿元定期存款所致。

3、筹资活动产生的现金同比变动-549.08%，主要系报告期内发行首次公开发行募集资金净额88,189.86万元以及公开发行公司债券8亿元所致。

7　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

报告期内，公司利润构成和利润来源未发生重大变化。

(2)　公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

经中国证券监督管理委员会《关于核准贵人鸟股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2014]37号）核准，本公司于2014年1月向社会公开发行人民币普通股（A股）8,900万股，每股面值1元，每股发行价为人民币10.60元，募集资金总额为943,400,000.00元，募集资金净额为881,898,600.00元。

经中国证券监督管理委员会《关于核准贵人鸟股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可[2014]1197号）核准，本公司于2014年12月向社会公开发行8亿元的公司债券，目前已经发行完毕。

(3)　发展战略和经营计划进展说明

公司在2013年年报董事会报告中披露2014年的经营计划，具体如下：

项目	年度收入计划	年度成本费用计划	经营目标
金额	22.22亿元	16.82亿元	2014年终端计划减少100-150家以内，计划实现销售收入22.22亿元，比2013年下降7.61%

本年度公司实现收入19.20亿元，完成原计划的86.41%，实际净关店534家，比预计多关店384家，主要是报告期内公司根据“以零售为导向”的经营方针，加大了对门店的调整力度，同时为协助经销商合理控制库存，指导经销商合理订货，导致本年度收入未达到预期。

(4)　其他

无

(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：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（%）
运动鞋服	1,918,697,412.10	1,132,148,613.55	40.99	-20.24	-20.72	0.36
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（%）
运动鞋	1,028,842,684.23	611,489,834.31	40.57	-3.53	-4.87	增加0.84个百分点
服装	861,592,339.25	502,436,090.15	41.69	-34.68	-34.93	增加0.23个百分点
配饰	28,262,388.62	18,222,689.09	35.52	41.83	39.49	增加1.08个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

无

2、　主营业务分地区情况

单位：元　币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
华东	650,399,954.34	-14.44%
西南	327,064,169.28	-45.83%
华中	211,933,866.40	-7.14%
华南	176,052,430.23	-15.78%
东北	225,243,195.08	4.11%
华北	274,870,340.16	-7.67%
西北	53,133,456.61	-41.05%

主营业务分地区情况的说明

无

(三)　资产、负债情况分析

1　资产负债情况分析表

单位：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
货币资金	1,193,268,070.20	28.37	515,283,937.12	18.71	131.57	主要系公司IPO以及发行债券所致
应收账款	1,286,136,309.02	30.58	1,368,949,233.18	49.69	-6.05	主要系公司加强对应收账款管理，经销商盈利改善所致
存　货	210,938,561.23	5.02	106,931,575.90	3.88	97.26	主要系2014年春节较晚，公司产品发货较晚所致
固定资产	551,669,827.03	13.12	495,248,038.24	17.98	11.39	主要系公司购买办公楼所致
在建工程	45,318,375.38	1.08	31,855,267.27	1.16	42.26	主要系福安商务大厦二三楼装修所致
短期借款	495,400,000.00	11.78	782,050,000.00	28.39	-36.65	主要系公司发行公司债券偿还部分短期借款所致

2　其他情况说明

无

(四)　核心竞争力分析

贵人鸟品牌自创建以来一直致力于为大众消费者提供舒适、时尚、健康的运动鞋服产品。公司将“运动休闲”作为产品开发的重心，塑造了贵人鸟品牌“运动快乐”的内涵，公司的营销推广紧密围绕“运动快乐”的品牌理念，以运动的休闲化、生活化和时尚化为切入点，投放贴近终端的区域广告等方式进行全方位、多层次、高频率的整合营销活动，使贵人鸟品牌知名度、美誉度和忠诚度不断提升。公司营销网络遍布全国31个省、自治区和直辖市，5,026家贵人鸟品牌零售终端运营稳健、控制严格，在三、四线城市运动鞋服市场具有明显的营销网络布局优势。公司重点布局三、四线城市市场，该市场消费者更倾向于国内品牌，且零售终端回报率明显高于一线城市市场，因此形成了本公司的营销网络布局优势。公司共有研发人员264人，具备较强的运动鞋服设计能力，且全部研发设计方案均来自国际知名设计师团队集体完成，减少过度依赖个别设计师的风险。基于“运动快乐”的核心品牌理念，公司研发设计团队以满足目标消费群舒适、时尚、健康的产品诉求为研发重点和方向，不仅在设计上体现了最新的国际流行趋势，更能最大限度地适应国内大众消费者的身材比例、穿着习惯和审美品味。公司研发团队敏锐的市场前瞻性、准确的判断力、杰出的表现力和综合的成本控制能力是贵人鸟品牌产品获得市场认可的重要保证。

公司目前成立以来一直从事运动鞋服的生产销售，运动鞋服是体育产业一个重要的组成部分，同时也是目前我国体育产业盈利模式最成熟的产业。作为体育产业中的一员，公司通过赞助运动项目和国家队，参与赛事营运，对于体育产业有自己长期的观察和独特的理解，依托互联网大数据，公司可以掌握未来体育产业消费趋势和热点，为公司布局体育产业奠定了基础。

(五)　投资状况分析

1、　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

单位：万元　币种：人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
中国银行晋江支行	保本浮动收益	5,000	2014年12月22日	2015年1月27日	浮动收益	23.18	5,000	23.18	是	0	否	否	是	
中国银行晋江支行	保本浮动收益	5,000	2014年12月22日	2015年1月27日	浮动收益	23.18	5,000	23.18	是	0	否	否	是	
中国银行晋江支行	保本浮动收益	5,000	2014年12月22日	2015年1月27日	浮动收益	23.17	5,000	23.17	是	0	否	否	是	
中国银行晋江支行	保本浮动收益	5,000	2014年12月22日	2015年1月27日	浮动收益	23.18	5,000	23.18	是	0	否	否	是	
中国银行晋江支行	保本浮动收益	5,000	2014年12月22日	2015年1月27日	浮动收益	23.18	5,000	23.18	是	0	否	否	是	
中国银行晋江支行	保本浮动收益	5,000	2014年12月22日	2015年1月27日	浮动收益	23.17	5,000	23.17	是	0	否	否	是	
中国银行晋江支行	保本浮动收益	5,000	2014年12月22日	2015年1月27日	浮动收益	23.18	5,000	23.18	是	0	否	否	是	
中国银行晋江支行	保本浮动收益	5,000	2014年12月22日	2015年1月27日	浮动收益	23.18	5,000	23.18	是	0	否	否	是	
合计	/	40,000	/	/	/	185.42	40,000	185.42	/	0	/	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额（元）														0
委托理财的情况说明						2014年4月7日，公司召开的第一届董事会第十八次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行低风险投资理财的议案》，审议通过公司在总额不超过4亿元人民币进行低风险投资理财，上述额度自该董事会审议通过之日起1年内有效，并可在上述额度内资金可滚动使用，详细内容请见2014年4月9日于上海证券交易所网站披露的《关于使用部分闲置募集资金进行低风险投资理财的公告》（公告编号：临2014-07）。									

2、　募集资金使用情况

(1)　募集资金总体使用情况

单位：万元　币种：人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2014	首次发行	88,189.86	61,526.88	61,526.88	26,932.50	存储于募集资金专户
合计	/	88,189.86	61,526.88	61,526.88	26,932.50	/
募集资金总体使用情况说明			本公司2014年度实际使用募集资金61,526.88万元（含中、息投资日投入资金1,526.88万元，购买理财产品40,000.00万元，临时补充流动资金20,000.00万元），2014年度收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为269.52万元；累计已使用募集资金61,526.88万元，累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为269.52万元。截至2014年12月31日，募集资金账户余额为27,071.64万元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额1.12万元，募集资金净额为88,189.86万元，募集资金净额为26,932.50万元。				

(2)　募集资金承诺项目情况

单位：万元　币种：人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金和投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
全国战略店建设项目	否	55,191.94	0	0	否	0%	/	/	否	注1	无
鞋生产基地（德南）建设项目	否	18,689.43	258.72	258.72	否	1.38%	/	/	否	注2	无
设计研发中心建设项目	否	4,529.59			否	0%	不适用	不适用		注3	无
信息化系统建设项目	否	9,778.90	1,268.16	1,268.16	是	12.97%	不适用	不适用			无
合计	/	88,189.86	1,526.88	1,526.88	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明			本公司拟用募集资金投入全国战略店项目、鞋生产基地（德南）建设项目、设计研发中心建设项目、信息化系统建设项目等4个项目。 注1：因宏观环境及行业环境发生变化，公司一直未实施该项目，经公司第二届董事会第九次会议通过，公司拟变更募集资金投向，将该项目变更为永久补充流动资金，该事项尚需经本公司2014年年度股东大会审批。 注2：因德南工业区周边配套未能达到预期，为控制投资风险，公司对本项目的投资趋于谨慎，后续公司会根据德南工业区周边配套情况适时推动项目实施。 注3：因设计研发中心建设项目是根据2011年运动鞋行业发展情况做出的，随时近几年行业发展的变化，公司正在对该项目重新评估，根据行业发展情况适时调整，目前该项目已经基本完成，预计2015年公司会推动该项目全实施。 公司募集资金项目为2011年立项，因近年来宏观经济以及行业环境发生变化，公司董事会将根据市场变化情况，对募投项目进行评估并适时对项目投资计划进行调整。									

(3)　募集资金变更项目情况

(4)　其他

无

3、　主要子公司、参股公司分析

贵人鸟（厦门）有限公司成立于2011年3月，注册资本5000万元，为本公司全资子公司，经营范围：批发、零售；体育用品、服装、鞋帽、袜、照明电器、五金交电、针纺制品、皮革制品、建材辅料；对商贸业投资；商务信息咨询（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）。截至2014年12月31日，该公司总产总额为698,192,525.32元，净资产为346,480,065.02元，2014年实现收入539,911,918.37元，净利润121,465,163.13元。

福建省贵人鸟体育贸易有限责任公司成立于2010年6月，注册资本500万元，为本公司全资子公司，经营范围：体育用品、服装、鞋帽、袜、照明电器、五金交电、缝纫机械、针纺织品、皮革制品、建材辅料等批发和零售。截至2014年12月31日，该公司总产总额为734,720,069.20元，净资产为94,109,664.04元，2014年实现收入330,996,925.57元，净利润38,391,704.33元。

厦门贵人鸟体育营销有限公司成立于2014年3月11日，注册资本5000万元，为本公司全资子公司，经营范围：体育用品及器材批发；服装零售；鞋帽零售；鞋帽批发；纺织品及原料批发；纺织品及针织品零售。截至2014年12月31日，该公司总产总额为190,443,162.61元，净资产为44,598,311.24元，2014年实现收入175,193,015.61元，净利润44,598,311.24元。

4、　非募集资金项目情况

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

体育产业自上而下主要包括体育竞赛娱乐业、体育消费服务业和体育用品制造业三个部分，目前我国体育产业中体育用品制造业占较大的比例，而伴随着体育产业的发展和成熟，体育竞赛娱乐业和体育消费服务业未来必然会得到更快的发展，在体育产业中的比例也会逐步提升。

虽然我国体育产业比例失衡，体育用品制造业在体育产业中占较大比例，但就运动鞋服的人均消费看，我国运动鞋服人均消费仍远远低于欧美发达国家，随着我国经济的发展，人均可支配收入的提高，运动爱好群体的增加，人民群众对运动装备专业性要求的大大提升，运动鞋服的消费必然由普通消费群体追求的时尚百搭、单人单品向运动爱好群体追求的专业、单人多品方向升级。

在国家对体育产业支持力度加大、体育运动爱好人群的增加、消费者消费能力提高等因素的驱动下，竞技体育的观赏化、群众体育的规模化、全民健身的生活化必然会成为未来体育产业发展的趋势。

（二）公司发展战略

推动公司由传统运动鞋服经营向体育产业运营战略升级，充分利用自身资本市场平台，以体育服饰制造为基础，以群众体育和全民健身为方向，积极寻找盈利模式清晰的并购标的进行资源整合，最终成长为中国体育产业集团化的龙头企业。

在运动鞋服行业方面做多，即以贵人鸟品牌为基础，以运动项目为核心，以国际专业运动品牌为标的，积极拓展成为多品牌、多市场、多渠道的体育用品公司。

在体育产业方面做大，即以参与人数巨大、消费潜力巨大、发展空间巨大的运动项目为核心，以运动项目爱好者的消费热点为投资布局，以专业赛事为引导，以群体赛事、活动为推动，以体育用品消费为基础，做大做强体育产业。

（三）　经营计划

2015年公司经营计划如下：

项目	年度收入计划	年度成本费用计划	经营目标
金额	20.50亿元	15.83亿元	2015年终端计划减少200-300家，计划实现销售收入20.50亿元

本报告中所涉及的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。

2015年，公司将继续推动公司由“传统运动鞋服行业经营”向“以体育服饰用品制造为基础，多种体育产业形态协调发展的体育产业化集团”的战略升级，推动贵人鸟品牌业务由“批发模式”向“以零售为导向”的业务升级，做多运动鞋服行业，做大体育产业。

1、推动公司体育产业做大。2015年公司将继续充分利用资本市场的优势，借助公司与中欧搭建的平台，以参与人数巨大、消费潜力巨大、发展空间巨大的运动项目为核心，以运动项目爱好者的消费热点为投资布局，以专业赛事为引导，以群体赛事、活动为推动，以体育用品消费为基础，积极寻找盈利模式清晰的并购标的进行资源整合，争取在体育产业发展上继续有所作为。通过与虎扑体育搭建的产业基金平台，重点关注O2O体育运营、体育培训与个人健身服务、智能设备、体育网络媒体和社区平台等细分领域，积极投资体育产业内利用新科技趋势、围绕和服务于体育消费的团队与公司，打造新技术环境下的中国体育新生态。

2、推动公司运动鞋服行业做多。公司将紧抓当前欧美经济下滑、消费疲软、大量国际运动品牌急需开拓中国市场的机会，通过与国际知名运动品牌特别是细分领域知名品牌合作共同开拓国内市场，推动多品类、多品牌、多渠道组合战略的实施，并通过运动鞋服与体育产业的相互作用促进两者的共同发展。

3、确保现有贵人鸟品牌业务的良性运转。现有的贵人鸟业务将继续推动“以零售为导向”的业务转型，聚焦终端，优化品类，清晰“运动功能”及“运动生活”两大板块产品，积极引进国际设计师与研发机构，形成国际级研发团队，推进贵人鸟的科技运动实验室项目的实施，不断提升公司产品研发的实力；推动公司扁平化管理，由公司职能部门直接对接终端，提高运营效率，提升终端店铺的综合竞争力；在品牌传播上，突破传统品牌的模式，加强数字营销与社会口碑领域的战略规划，强调品牌话题与公关互动的传播，力求品牌更具生动性、话题性、感染性，推出“我们的发光时代”的品牌年度策略；推动以零售为导向的终端培训策略，在产品知识、销售技能、陈列技能、店铺管理方面对终端从业人员开展全方位、不间断的培训，调动销售激情，提升销售技巧，强化店铺管理。

(四)　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

在投资支出方面，除募投项目支出外，公司认缴泉期投资出资额2.39亿元，与虎扑体育成立产业基金认缴出资额5亿元，如若收购其他体育产业项目，则需根据项目情况另行确定，以上所需资金拟通过公司自有资金或者利用资本市场募集资金等多种方式解决。

(五)　可能面对的风险

1、公司转型的风险

公司正在推动由“传统运动鞋服行业经营”向“以体育服饰用品制造为基础，多种体育产业形态协调发展的体育产业化集团”的战略转型，体育产业作为目前我国大力支持的产业，发展前景巨大，但是目前我国体育产业尚不成熟，缺少盈利模式相对清晰的项目，公司虽多年来一直从事运动鞋服的生产销售，但是在体育产业运营的经验和人才储备上尚不足，同时体育产业投入巨大，需要大量的资金支持，公司能否成功转型有一定的不确定性。