九牧王股份有限公司

2015 年度报告摘要

公司代码:601566　　公司简称:九牧王

一 重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	戴锦治	因公出差	薛桓云

1.4 致同会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 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	九牧王	601566	

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	吴敏荣
电话	0592-2955789
传真	0592-2955997
电子信箱	ir@joeone.net

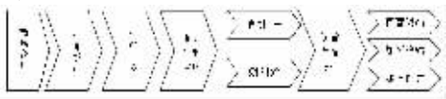
1.6 公司拟以 2015 年 12 月 31 日总股本 574,637,150 股为基数,每 10 股派发现金股利 5.0 元(含税),本次实际分配的利润共计 287,318,575.00 元,剩余未分配利润 291,132,178.41 元,结转以后年度分配。

二报告期主要业务或产品简介

(一),公司主要业务及经营模式

公司是中国商务休闲男装品牌的领先企业、国内男裤行业的龙头企业,主要从事男士商务休闲品牌服饰的生产和销售,主要产品包括男裤、茄克、衬衫、T恤和西装等,公司凭借强劲的品牌知名度、庞大的营销网络、"专业好品质"的产品、业务纵向一体化带来的高价值供应链优势,公司核心产品九牧王男裤及茄克已经占据市场领导者地位。

公司主要采用以自制生产为主、委托加工生产为辅,直营与加盟相结合的销售模式,生产和销售九牧王品牌的服饰产品。公司的主营业务简要流程如下所示:



采购方面,公司主要采用自主采购的模式,采购对象根据不同的生产模式而有所不同。在自制生产模式下,公司采购用于生产男裤及茄克等所需的面料、辅料;在完全委托加工生产模式下,公司直接采购受托合作生产厂商生产的服饰成品,如羊毛衫、皮具、领带等;在部分委托加工生产模式下,公司采购生产所需的面、辅料并委托加工厂生产,向公司交付成品。公司制定了规范的面辅料采购流程,严格控制采购的每个环节,包括跟踪面辅料进度,面辅料入库检验及面辅料的货款结算等,确保公司所需的面辅料符合公司的要求。

生产方面,公司主要采用自制生产为主、委托加工生产为辅的生产模式。自制生产模式主要是通过自身的研发团队设计,使用自身拥有的厂房、生产设备、工人、技术工艺来组织生产。公司的主导产品男裤及茄克基本为自制生产。除男裤及茄克等主要为自制生产外,羊毛衫、皮具、领带等服饰类非主导产品采用委托加工生产模式。委托加工生产模式是指公司将自身设计出的产品委托给其他合作厂商生产加工,并全程监督其生产加工过程,对其产品质量严格把关验收,再将最终产品通过本公司的终端销售网络进行销售。公司目前的委托加工生产模式可以细分为两类:一是完全委托加工生产模式,即公司委托加工生产的产品的面料采购及成品生产均由受托加工生产厂商按公司要求完成;二是部分委托加工生产模式,即公司提供委托加工生产所需的面辅料,而成品的生产由受托加工生产厂商完成。

销售方面,公司主要采用直营和加盟相结合的销售模式,网上销售作为补充。直营模式是指在国内重点的一、二级城市及经济发展好市场潜力大的三级城市,由公司与百货商场合作设立直营商场专柜或者设立九牧王品牌专卖店,直营模式下商场专柜或专卖店人员均由公司派出,并接受公司统一管理运营,经营收益与风险均由公司承担;加盟模式是指在特定地域、特定时间内,公司授予加盟商九牧王品牌服装的经营权,双方签订经销合同约定双方的权利义务,加盟商在店内只能销售九牧王品牌的服装,网上销售,主要销售渠道为天猫、京东、唯品会、苏宁易购等第三方平台,此外公司还自主开发了线上销售平台九牧王 E 商场,随着移动互联网的普及,公司正加紧完善新媒体营销方式。

(二),服装行业发展情况

2012 年以前,我国服装零售行业经历了十年的黄金发展期,从限额以上批发零售企业服装鞋帽、针纺织品零售额来看,2002-2012 年的复合增速达 23.75%(数据来源:国家统计局),快速增长的行业大环境造就了一批高速发展的企业。在黄金十年,服装零售企业主要采取相对粗放的"开店+提价"的单品牌增长模式,注重渠道数量和批发能力。但在 2012 年之后,行业运营环境变得愈发复杂,先后暴露出高库存及单店运营能力不强等问题,加之零售景气度下滑,服装零售企业依靠价格提升及外延扩张已无法持续支撑自身的增长,增速出现明显放缓。数据显示,2012 年开始纺织服装/服饰行业收入及利润增速分别由 2011 年的 28%和 33%下降至 11%和 10%(数据来源:wind)。与此同时,2012 年"双十一"的发力,使企业遭受来自电商新渠道的又一冲击。在此背景下,自 2012 年底开始,各服装零售企业陆续展开了渠道调整之路,展开了渠道精简、供应链整合、提高零售能力、打通全渠道等等,开启了品牌整合和单店质量提升阶段。从实际的效果来看,行业多数品牌的库存去化已经接近尾声,也取得了一定效果,后续行业的复苏将取决于市场需求回升的力度。行业目前暂未形成在规模上、品牌上具备绝对优势的企业,存在行业整合与突围的机会。公司结合现在的行业目前的发展阶段,提出"零售转型",旨在提高单店经营质量,提升客户满意度,结合在品牌宣传、渠道建设、产品研发等方面的优势保持行业领先地位。

三会计数据和财务指标摘要

单位:万元　币种:人民币

	2015年	2014年	本年比上年增减(%)	2013年
总资产	539,357.801533	513,152.51	5.11	521,353.07
营业收入	225,660.119362	206,781.914241	9.13	250,153.93
归属于上市公司股东的净利润	40,425.078825	35,052.072713	15.33	53,730.22
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	43,207.17	33,634.6	28.46	52,383.11
归属于上市公司股东的净资产	428,370.811492	443,439.5	-3.40	451,943.09
经营活动产生的现金流量净额	54,005.834237	47,358.636671	14.04	55,884.73
期末总股本	57,463.715	57,463.715	0	57,846.23
基本每股收益(元/股)	0.70	0.61	14.75	0.93
稀释每股收益(元/股)	0.70	0.61	14.75	0.93
加权平均净资产收益率(%)	9.37	7.88	增加 1.49 个百分点	12.05

四2015 年分季度的主要财务指标

单位:万元　币种:人民币

	第一季度(1-3 月份)	第二季度(4-6 月份)	第三季度(7-9 月份)	第四季度(10-12 月份)
营业收入	56,273.88	46,291.49	57,645.69	65,449.06
归属于上市公司股东的净利润	12,794.03	9,498.35	5,372.76	12,759.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	12,508.05	11,627.73	11,605.59	7,465.8
经营活动产生的现金流量净额	25,214.37	5,478.09	10,266.66	13,046.71

五股本及股东情况

5.1普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位:股

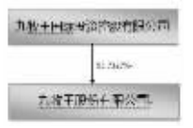
截止报告期末普通股股东总数(户)	17,815
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	16,694

前 10 名股东持股情况

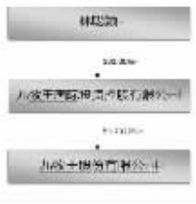
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
九牧王国际投资控股有限公司	-28,731,860	308,768,140	53.73		质押	93,811,442	境外法人
泉州市顺茂投资管理有限公司		30,150,000	5.25		无		境内非国有法人
泉州市睿智投资管理有限公司		30,150,000	5.25		质押	23,000,000	境内非国有法人
泉州市铂锐投资管理有限公司		30,150,000	5.25		质押	25,000,000	境内非国有法人
智立方(泉州)投资管理有限公司		22,050,000	3.84		质押	17,000,000	境内非国有法人
九牧王股份有限公司-第一期员工持股计划		18,093,996	3.15		无		其他
全国社保基金一一二组合		13,007,771	2.26		未知		其他
中国工商银行-南方德优成长股票型证券投资基金		6,508,714	1.13		未知		其他
全国社保基金一一八组合		7,467,230	1.30		未知		其他
南方东英资产管理有限公司-南方东英客户专项计划 7 号(交易所)		6,286,293	1.09		未知		其他
中国工商银行-南方绩优成长股票型证券投资基金		5,075,825	0.88		未知		其他

上述股东关联关系或一致行动的说明:泉州市顺茂投资管理有限公司实际控制人陈金盾、泉州市睿智投资管理有限公司实际控制人陈加贵及泉州市铂锐投资管理有限公司实际控制人陈加学为兄弟关系;陈金盾、陈加贵、陈加学与智立方(泉州)投资管理有限公司实际控制人陈美馨为兄妹关系;南方东英资产管理有限公司-南方东英客户专项计划 7 号(交易所)实际控制人陈美冷与九牧王国际投资控股有限公司实际控制人林聪颖为夫妻关系,为一致行动人;陈美冷、林聪颖为陈金盾的妹妹、妹夫,为陈加贵、陈加学、陈美馨的姐姐、姐夫。上述股东陈美冷、林聪颖为一致行动人,除上述关联关系外,未知其他股东是否存在关联关系或一致行动情况。

5.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六管理层讨论与分析

一 管理层讨论与分析

公司在 2014 年年度报告"董事会报告"中披露了 2015 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 21.5 亿元	成本和期间费用 17.5 亿元	2015年终端预计与上年基本持平

2015 年公司实现收入 22.57 亿元,完成年收入计划的 104.98%;成本和期间费用 17.56 亿元,占年成本及费用计划的 100.33%;2015 年终端净减少 153 家,主要是公司继续关闭效益不佳的终端所致。

(一)主营业务分析

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	225,660.12	206,781.91	9.13
营业成本	94,857.22	90,470.24	4.85
销售费用	57,971.22	56,785.30	2.09
管理费用	20,563.66	20,588.41	-0.12
财务费用	301.16	-7,506.19	不适用
经营活动产生的现金流量净额	54,005.83	47,358.64	14.04
投资活动产生的现金流量净额	-22,790.12	-87,727.22	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-33,418.55	-44,862.70	不适用
研发支出	2,271.40	2,188.49	3.79

财务费用本年比上年增加 7,807.35 万元,主要是本报告期内收到的利息收入减少所致。

投资活动产生的现金流量净额增加 64,937.10 万元,主要是本报告期内理财赎回导致现金流增加。

1.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	223,923.09	93,564.62	58.22	8.94	4.63	增加 1.72 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	111,561.97	43,880.69	60.67	9.18	5.07	增加 1.54 个百分点
茄克	43,939.42	20,149.57	54.14	32.75	26.33	增加 2.33 个百分点
衬衫	28,464.38	11,216.04	60.60	-3.24	-9.56	增加 2.76 个百分点
西装	15,893.33	7,181.81	54.81	11.05	8.43	增加 1.09 个百分点
T恤	12,357.88	5,028.80	59.31	0.52	-4.27	增加 2.04 个百分点
其他	11,706.11	6,107.71	47.82	-17.85	-17.83	减少 0.02 个百分点
合计	223,923.09	93,564.62	58.22	8.94	4.63	增加 1.72 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	94,107.00	41,829.88	55.55	9.05	2.01	增加 3.07 个百分点
中南	48,498.24	19,000.21	60.82	4.91	2.68	增加 0.85 个百分点
华北	29,492.96	11,695.58	60.34	12.09	10.27	增加 0.65 个百分点
西北	19,893.90	8,136.65	59.10	15.00	9.67	增加 1.99 个百分点
西南	20,418.38	8,139.31	60.14	12.57	12.25	增加 0.12 个百分点
东北	11,512.60	4,762.98	58.63	2.06	2.73	减少 0.27 个百分点
合计	223,923.09	93,564.62	58.22	8.94	4.63	增加 1.72 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 2015 年主营业务收入较上年同期上升了 8.94%。

从收入的产品构成来看,男裤占主营业务收入的比重为 49.82%,是公司的核心产品。

从收入的地区构成来看,各区域的收入均出现了不同程度的上升。

报告期内公司向前五名客户累计销售 37,298.90 万元,占公司营业收入的 16.53%。

(2).产销量情况分析表

主要产品	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	5,148,927.00	5,000,440.00	2,813,497.00	3.44	5.07	4.53
茄克	741,004.00	762,417.00	422,056.00	12.43	27.75	-7.89
衬衫	1,316,051.00	1,281,553.00	550,880.00	1.96	-4.60	2.25
西装	356,555.00	382,093.00	195,452.00	1.06	4.58	-15.81
T恤	523,822.00	503,159.00	173,763.00	12.64	-2.40	2.18
其他	860,590.00	849,381.00	830,445.00	-4.12	-12.95	-3.79
合计	8,946,949.00	8,779,043.00	4,986,093.00	3.52	2.60	0.65

产销量情况说明

上表中"生产量"包含自产与外购。

报告期公司自产产能状况

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	50.00	95.98	无
西装、男裤	男裤	500.00	79.66	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	93,564.62	98.64	89,424.63	98.84	4.63	
其他业务	营业成本	1,292.60	1.36	1,045.61	1.16	23.62	
合计	营业成本	94,857.22	100.00	90,470.24	100.00	4.85	
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	43,880.69	46.26	41,763.19	46.70	5.07	
茄克	营业成本	20,149.57	21.24	15,950.04	17.84	26.33	
衬衫	营业成本	11,216.04	11.82	12,401.28	13.87	-9.56	
西装	营业成本	7,181.81	7.57	6,623.52	7.41	8.43	
T恤	营业成本	5,028.80	5.30	5,253.15	5.87	-4.27	
其他服装服饰产品	营业成本	6,107.71	6.44	7,433.47	8.31	-17.83	
其他业务	营业成本	1,292.60	1.36	1,045.61	1.17	23.62	
合计	营业成本	94,857.22	100.00	89,424.63	100.00	6.08	

2014-2015 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(%)
男裤	2015	64.15	20.05	15.80
	2014	63.54	20.65	15.81
茄克	2015	53.83	27.59	18.58
	2014	54.89	26.17	18.94
衬衫	2015	64.80	21.22	13.98
	2014	65.37	19.64	14.99
西装	2015	43.86	30.47	25.67
	2014	41.24	31.22	27.54
T恤	2015	70.95	17.10	11.95
	2014	71.95	15.23	12.82

成本分析其他情况说明

主要供应商情况

报告期内公司向前五大供应商采购 15,556.51 万元,占公司采购总额比例为 18.60%。

2.费用

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(%)
销售费用	57,971.22	56,785.30	1,185.92	2.09
管理费用	20,563.66	20,588.41	-24.75	-0.12
财务费用	301.16	-7,506.19	7,807.35	
资产减值损失	7,161.14	8,136.24	-975.10	-11.98
所得税费用	8,701.26	9,707.95	-1,006.69	-10.37
合计	94,698.44	87,711.71	6,986.73	7.97

财务费用本年比上年增加 7,807.35 万元,主要是本报告期内收到的利息收入减少所致。

3.研发投入

研发投入情况表

单位:万元

本期费用化研发投入	2,271.40
本期资本化研发投入	
研发投入合计	2,271.40
研发投入总额占营业收入比例(%)	1.01
公司研发人员的数量	102
研发人员数量占公司总人数的比例(%)	1.42
研发投入资本化的比重(%)	0

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 2,271.40 万元,较上年同期上升 3.79 %。

4.现金流

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	54,005.83	47,358.64	6,647.19	14.04
投资活动产生的现金流量净额	-22,790.12	-87,727.22	64,937.10	
筹资活动产生的现金流量净额	-33,418.55	-44,862.70	11,444.15	

说明:投资活动产生的现金流量净额增加 64,937.10 万元,主要是本报告期内理财赎回导致现金流增加。

(二)非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

(三)资产、负债情况分析

资产及负债状况

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
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	122,128,386.38	2.26				详见其他说明
应收利息	3,298,568.83	0.06				详见其他说明
一年内到期的非流动资产	56,182,639.25	1.04	706,086.69	0.01	7856.90	详见其他说明
其他流动资产	928,123,568.92	17.21	2,016,980,636.13	39.31	-53.98	详见其他说明
可供出售金融资产	1,050,109,557.66	19.47	184,760,000.00	3.60	468.36	详见其他说明
长期股权投资	260,360,525.93	4.83	-			详见其他说明
投资性房地产	265,632,899.83	4.92	138,571,814.35	2.70	91.69	详见其他说明
在建工程	3,247,941.70	0.06	4,870,220.58	0.09	-33.31	详见其他说明
长期待摊费用	11,144,200.30	0.21	4,935,792.10	0.10	125.78	详见其他说明
其他非流动资产	4,053,075.64	0.08	16,877,347.72	0.33	-75.99	详见其他说明
短期借款	364,121,477.14	6.75	-			详见其他说明
应交税费	47,222,042.04	0.88	28,878,012.84	0.56	63.52	详见其他说明
应付利息	2,946,428.49	0.05	-			详见其他说明
递延收益	11,974,477.18	0.22	6,020,008.46	0.12	98.91	详见其他说明
递延所得税负债	51,584.38	0.00				详见其他说明

其他说明

1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额较年初增加 12,212.84 万元,主要是报告期内购买股票所致;

2.应收利息余额较年初增加 329.86 万元,主要是报告期内新增债券投资相应应计的债券利息;

3.一年内到期的非流动资产年末较年初增加 5,547.66 万元,主要是报告期内一年内到期的可供出售金融资产增加所致;

4.其他流动资产年末较年初减少 108,885.71 万元,减幅 53.98%,主要是报告期内赎回的理财产品增加所致;

5.可供出售金融资产年末较年初增加 86,534.96 万元,增幅 468.36%,主要是报告期内购买的债券、基金、认购期限大于一年的理财产品以及参股北京瑞誉金合投资管理中心(有限合伙)、北京清科致达投资管理中心(有限合伙)、上海向心云网络科技有限公司股权所致;

6.长期股权投资年末较年初增加 26,036.05 万元,主要是报告期内本公司发起设立了上海景林九盛欣联股权投资中心(有限合伙),投资于互联网时尚生活相关项目;以及发起设立了上海华软创业投资合伙企业(有限合伙),投资于新文化时尚相关项目;

7.投资性房地产年末较年初增加 12,706.11 万元,增幅 91.69%,主要是报告期内对外出租的房产增加所致;

8.在建工程年末较年初下降 33.31%,主要是报告期内部分在建工程结转固定资产所致;

9.长期待摊费用年末较年初增加 620.84 万元,增幅 125.78%,主要是报告期内待摊销的装修费、租赁费增加所致;

10.其他非流动资产年末较年初减少 1,282.43 万元,减幅 75.99%,主要是本年预付房屋、设备款结转固定资产所致;

11.短期借款年末较年初增加 36,412.15 万元,主要是报告期内根据短期资金需求借入资金所致;

12.应交税费年末较年初增加 1,834.40 万元,增幅 63.52%,主要是报告期内应缴纳的增值税和企业所得税增加所致;

13.应付利息年末较年初增加 294.64 万元,主要是报告期内新增短期借款对应应付利息增加;

14.递延收益年末较年初增长 595.45 万元,增长 98.91%,主要是报告期内 VIP 客户消费积分尚未兑换,本年度积分增加所致;

15.递延所得税负债年末余额较年初增加 5.15 万元,主要是报告期交易性金融资产、衍生金融工具的会计处理与税法处理的暂时性差异所致。

(四)行业经营性信息分析

服装行业经营性信息分析

1. 报告期内实体门店情况

√适用 □不适用

品牌	门店类型	2014年末数量(家)	2015年末数量(家)	2015新开(家)	2015关闭(家)
JOEONE	直营	838	829	63	72
JOEONE	加盟	2,074	1,908	170	336
FUN	直营	33	48	25	10
FUN	加盟	0	7	7	0
合计	--	2,945	2,792	265	418

2.报告期内各品牌的盈利情况

√适用 □不适用

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品牌	220,982.73	92,416.46	58.18	8.50	4.40	1.64
FUN品牌	2,940.36	1,148.16	60.95	56.44	27.08	9.02
合计	223,923.09	93,564.62	58.22	8.94	4.63	1.72

FUN 品牌营业收入本年较上年增长 56.44%,主要系报告期内 FUN 终端拓展所致。

3.报告期内直营店和加盟店的盈利情况

√适用 □不适用

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	76,785.59	27,032.93	64.79	10.88	9.53	0.43
加盟店	125,158.90	56,955.87	54.49	7.50	0.60	3.12
其他	21,978.61	9,575.82	56.43	10.57	17.83	-2.69
合计	223,923.09	93,564.67	58.22	8.94	4.63	1.72

4.报告期内线上、线下销售渠道的盈利情况

√适用 □不适用

单位:万元币种:人民币

销售渠道	2015年			2014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	16,503.38	7.37	56.66	14,792.16	7.20	60.13
线下销售	207,419.71	92.63	58.34	190,762.51	92.80	56.21
合计	223,923.09	100.00	58.22	205,554.67	100.00	56.50

5.报告期内各地区的盈利情况

√适用□不适用

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	94,107.00	42.03	9.05
中南	48,498.24	21.66	4.91
华北	29,492.96	13.17	12.09
西北	19,893.90	8.88	15.00
西南	20,418.38	9.12	12.57
东北	11,512.60	5.14	2.06
境内小计	223,923.09	100.00	8.94
合计	223,923.09	100.00	8.94

6.其他说明

√适用□不适用

2014-2015 年,公司按门店类型分类的终端数量及面积情况如下:

门店类型	2015年		2014年	
	数量(家)	面积(平方米)	数量(家)	面积(平方米)
JOEONE品牌				
直营店	829	53,782	838	48,600
加盟店	1,908	215,586	2,074	209,957
FUN品牌				
直营店	48	4,145	33	2,799
加盟店	7	641	-	-
合计	2,792	274,154	2,945	261,356

2014-2015 年,公司按门店地区分类的终端数量情况如下:

地区	2015年			2014年		
	JOEONE终端数	FUN终端数	合计 占比%	JOEONE终端数	FUN终端数	合计 占比%
华北	457	1	16.40	482	-	16.37
华东	955	47	35.89	1042	33	36.5
华中	348		12.46	377	-	12.8
华南	255		9.13	259	-	8.79
西南	262	3	9.49	270	-	9.17
西北	262	4	9.53	276	-	9.37
东北	198		7.09	206	-	6.99
合计	2737	55	100.00	2912	33	100.00

报告期内公司的存货情况

单位: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	79,885,050.27	14,366,902.18	65,518,148.09	88,063,467.74	12,499,057.41	75,564,410.33
在产品	13,240,105.63	-	13,240,105.63	12,187,784.39	-	12,187,784.39
库存商品	564,226,134.81	68,435,403.49	495,790,731.32	561,281,208.81	72,687,851.28	488,593,357.53
周转材料	2,770,825.09	-	2,770,825.09	2,007,136.60	-	2,007,136.60
委托加工物资	7,021,932.05	-	7,021,932.05	15,030,055.39	-	15,030,055.39
合 计	667,144,047.85	82,802,305.67	584,341,742.18	678,569,652.93	85,186,908.69	593,382,744.24

报告期内按库龄结构披露库货情况:

单位:元　币种:人民币

库 龄	账面金额	跌价准备	账面价值
1年以内	399,371,729.65	4,162,812.40	395,208,917.25
1-2 年	76,612,148.00	5,171,551.08	71,440,596.92
2-3 年	48,322,472.31	26,740,077.70	21,582,394.61
3年以上	39,919,784.85	32,360,962.31	7,558,822.54
合 计	564,226,134.81	68,435,403.49	495,790,731.32

存货周转天数分析

报告期末,公司存货金额为 58,434.17 万元,较上期同比下降 1.52%,存货周转天数为 224 天,较上年 242 天减少 18 天,主要是公司去库存达到一定效果,销售增长所致。

应付账款周转天数分析

报告期末,公司应付账款金额为 26,460.44 万元,较上期同比下降 1.72%,公司应付账款周转天数约为 101 天,较上期减少 5 天,主要是公司销售增长,营业成本相应增加所致。

应收账款周转天数分析

报告期末,公司应收账款金额为 16,210.88 万元,较上期同比下降 7.94%,本期公司应收账款周转天数约为 27 天,较上期减少 4 天,主要是因为公司报告期内维持稳健的信贷政策所致。

(二)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

单位:元　币种:人民币

涉及报表科目	期末余额	期初余额	变动比例(%)
长期股权投资	260,360,525.93	-	-
可供出售金融资产	492,760,000.00	184,760,000.00	166.70
对外股权投资合计	753,120,525.93	184,760,000.00	307.62

公司内对外股权投资增加 56,836.05 万元,增幅 307.62%,主要是公司报告期内新增上海景林九盛欣联股权投资中心(有限合伙)、上海华软创业投资合伙企业(有限合伙)、北京瑞誉金合投资管理中心(有限合伙)等投资所致。

(1)重大的股权投资

单位:元　币种:人民币

被投资公司名称	主要业务	投资份额	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	135,838,296.00	99.00%	自有	上海景辉投资管理中心(有限合伙)	6年	股权投资	-	-675,951.88	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	125,000,000.00	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	-	198,181.81	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	300,000,000.00	8.57%	自有	西藏瑞誉投资管理有限公司,雅龙德庆资本咨询服务有限公司等	7年	股权投资	-	-	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	184,760,000.00	1.92%	自有	浙江省金融控股有限公司等	-	股权投资	-	-	否

(2)重大的非股权投资

无

(3)以公允价值计量的金融资产

单位:元　币种:人民币

明细	初始投资成本	资金来源	报告期内购入	售出	投资收益	公允价值变动情况
债券	359,719,686.11	自有	359,719,686.11	147,619,551.64	5,204,983.82	-2,041,524.34
基金	129,855,766.90	自有	129,855,766.90	-	-	-1,575,269.78
权益性理财产品	89,950,099.80	自有	89,950,099.80	9,558,017.41	9,426,656.04	-5,198,992.73
股票	735,440,115.30	自有	735,440,115.30	617,304,510.51	-50,344,399.46	3,819,964.08
衍生金融资产-远期结售汇合同