

公司代码：600177

公司简称：雅戈尔

雅戈尔集团股份有限公司
2018 年半年度报告摘要

一 重要提示

1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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媒体上仔细阅读半年度报告全文。

2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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。

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
董事	胡纲高	工作原因	钱平
独立董事	包季鸣	个人原因	邱斌

4 本半年度报告未经审计。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

二 公司基本情况

2.1 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	雅戈尔	600177	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘新宇	冯隽
电话	0574-87425136	0574-87425136
办公地址	浙江省宁波市海曙区鄞县大道西段2号公司证券部	浙江省宁波市海曙区鄞县大道西段2号公司证券部
电子信箱	ir@youngor.com	ir@youngor.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	70,906,350,720.32	66,918,835,825.74	5.96
归属于上市公司股东的净资产	24,335,005,146.23	24,373,800,414.24	-0.16

	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,330,357,160.05	2,279,688,513.63	-41.64
营业收入	3,585,550,799.38	5,399,274,739.82	-33.59
归属于上市公司股东的净利润	1,488,759,205.08	2,047,130,251.77	-27.28
归属于上市公司股东的扣除非经 常性损益的净利润	1,257,653,216.60	1,607,871,420.60	-21.78
加权平均净资产收益率(%)	6.00	8.65	减少2.65个百分点
基本每股收益(元/股)	0.42	0.57	-27.28
稀释每股收益(元/股)	0.42	0.57	-27.28

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		132,311				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		0				
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	
宁波雅戈尔控股有限公司	境内非国有法人	30.50	1,092,184,698	0	质押	82,000,000
昆仑信托有限责任公司-昆仑信 托·添盈投资一号集合资金信托 计划	其他	12.33	441,589,980	0	未知	
中国证券金融股份有限公司	其他	5.01	179,379,851	0	未知	
李如成	境内自然人	2.52	90,311,663	0	无	
深圳市博睿财智控股有限公司	境内非国有法人	1.95	70,000,000	0	未知	
深圳市恩情投资发展有限公司	境内非国有法人	0.96	34,493,020	0	未知	
香港中央结算有限公司	其他	0.87	31,035,082	0	未知	
宁波盛达发展有限公司	境内非国有法人	0.79	28,290,676	0	无	
中央汇金资产管理有限责任公司	其他	0.64	23,089,780	0	未知	
姚建华	境内自然人	0.64	22,750,000	0	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、深圳市恩情投资发展有限公司、姚建华系一致行动人；其他股东未知其有无关联关系或其是否属于一致行动人。				

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

报告期内，雅戈尔完成营业收入 358,555.08 万元，实现归属于上市公司股东的净利润 148,875.92 万元，主要受地产项目集中在下半年交付和计提中信股份资产减值准备 29,759.38 万元的影响，分别较上年同期降低 33.59%、27.28%。分板块看：

纺织服装板块完成营业收入 282,157.65 万元，较上年同期增长 13.03%；实现归属于上市公司股东的净利润 60,605.08 万元，较上年同期增长 35.73%；

地产板块完成营业收入 76,374.21 万元，较上年同期降低 73.70%；实现归属于上市公司股东的净利润 13,024.61 万元，较上年同期降低 71.44%；

投资业务实现归属于上市公司股东的净利润 75,246.23 万元，较上年同期降低 34.26%。

一、纺织服装

2018 年上半年，雅戈尔品牌服装实施智能制造+智慧营销，营业收入增长 11.24%至 266,454.42 万元，归属于上市公司股东的净利润增长 33.74%至 59,608.58 万元，各大类产品、品牌、渠道和地区均保持了良性发展。

单位：万元

	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
分产品						
品牌衬衫	84,540.21	25,651.44	69.66%	7.56%	8.16%	-0.17%
品牌西服	56,357.37	22,607.14	59.89%	19.58%	21.69%	-0.69%
品牌裤子	40,141.70	12,430.75	69.03%	7.46%	3.34%	1.23%
品牌上衣	80,345.20	28,585.47	64.42%	11.69%	2.99%	3.01%
品牌其他	5,069.95	1,973.12	61.08%	12.40%	9.95%	0.87%
分品牌						
YOUNGOR	225,061.94	74,889.04	66.73%	10.10%	5.98%	1.30%
Hart Schaffner Marx	21,040.84	7,021.71	66.63%	27.43%	26.82%	0.16%
MAYOR	14,582.26	4,618.74	68.33%	121.71%	116.12%	0.82%
GY	3,113.66	3,386.29	-8.76%	-67.25%	-22.57%	-62.75%
HANP	2,655.73	1,332.15	49.84%	5.40%	14.57%	-4.01%
分渠道						
自营网点	94,340.77	27,000.15	71.38%	4.69%	-1.40%	1.77%
购物中心网点	20,112.74	5,038.38	74.95%	65.03%	65.93%	-0.14%
商场网点	109,887.97	38,110.79	65.32%	3.58%	-3.13%	2.40%
特许网点	6,054.92	1,852.08	69.41%	-4.06%	-3.58%	-0.15%
团购业务	29,007.81	16,780.31	42.15%	56.96%	71.33%	-4.85%
线上销售	7,050.21	2,466.21	65.02%	11.02%	3.03%	2.71%
分地区						
品牌服装华东	134,618.24	44,878.63	66.66%	7.62%	2.40%	1.70%
品牌服装华南	17,153.65	5,559.40	67.59%	16.14%	18.38%	-0.61%
品牌服装华北	32,055.63	13,245.31	58.68%	34.59%	40.31%	-1.68%
品牌服装华中	26,158.75	7,973.03	69.52%	5.88%	3.70%	0.64%
品牌服装东北	15,165.40	5,814.31	61.66%	17.96%	17.11%	0.28%
品牌服装西北	12,164.68	4,283.03	64.79%	9.76%	0.43%	3.27%
品牌服装西南	29,138.07	9,494.21	67.42%	7.09%	5.59%	0.46%
合计	266,454.42	91,247.92	65.75%	11.24%	8.80%	0.76%

报告期内，雅戈尔明确了“以智能制造和智慧营销为载体，做中国服装行业工业互联网探索者”的战略目标，并逐级分解到六个支撑要素予以推进：

(一) 产品：强调有品牌力的产品。雅戈尔自 2010 年实施品牌多元化战略，搭建了多品牌、多档次、多品类、系列化的产品结构体系，并持续加强各品牌的维护和建设。未来，雅戈尔的品牌矩阵将在全局性、差异性、协同性等方面逐步完善，打造以大数据驱动为基础的营销体系、以消费者审美为导向的产品设计体系，以及集成产业链优势，以新材料、新面料、新技术为核心的产品创新体系，夯实品牌竞争力的基座。

报告期内，主品牌 YOUNGOR 全面推行智慧营销建设，Hart Schaffner Marx 在纯正美式休闲风格的基础上，拓展了城市户外系列产品，MAYOR 开发了棉天丝 DP 衬衫和棉弹 DP 衬衫，并与 LORO PIANA、ALBINI、ALUMO 共同研发汉麻系列，HANP 品牌重新梳理定位，划分为家居和时尚事业部，着力创新研发拳头产品，GY 品牌进入品牌重塑培育期。

(二) 价格：强调有竞争力的成本。报告期内，宁波智能工厂第一期建设完工，西服车间全流程吊挂流水线于 5 月份开始试运行，将技术标准、工艺标准、流水标准与信息化相结合，最大可能地实现了硬件自动化，使得生产效率提高 20%，订单反应速度、批量生产周期缩短 30%，有效降低了生产成本；以标准化为基础，雅戈尔珙春服装生产基地实现产能全面转移，云南瑞丽工厂高效筹建试生产，有利于未来进一步压缩成本空间。

下半年，雅戈尔将启动衬衫、时装车间智能化改造，进一步深化成本优势，实现“同样的产品，成本更低；同样的成本，价格更优”，并着手通过信息化完成全流程的数据采集，为全面智能化奠定基础。

(三) 平台：强调三个中心，即 VIP 的服务中心、O2O 的体验中心、时尚文化的传播中心。截至 2018 年 6 月 30 日，雅戈尔营销网点合计 2,218 个，较年初减少 138 个（若以细分到品牌的口径，各类网点合计 2,902 个，较年初减少 123 个），营业面积 38.92 万平方米；新开自营网点基本以品牌集合店为主，平均面积约 600 平方米；而未来的目标则是向平台转型，探索通过买手店、异业联盟、兼并收购等方式，打造“1000 家年销售额 1000 万元”的复合店、概念店、流量店。

网点类型	2017 年末 数量(家)	2018 年 6 月末 数量(家)	2018 年新 开(家)	新开面积 (平方米)	2018 年关闭 (家)	关闭面积 (平方米)
自营网点	538	500	18	10,631	36	4,599
购物中心网点	161	191	17	2,891	7	1,356
商场网点	1,364	1,327	35	4,976	72	8,219
加盟网点	293	200	4	549	97	10,198
合计	2,356	2,218	74	19,047	212	24,372

(四) 快速：即快速反应体系，包括智能制造体系、产销反应体系和智能物流体系。报告期内，雅戈尔与用友合作打造智能中台，该系统旨在打通前台消费需求和后台柔性供给，全渠道实现商品、会员、渠道、订单的全生命周期管理，并全局管控库存，以实现“线上推广+线下体验”、“线上销售+线下服务”的双联动效应。

(五) 科技：即高科技的营销手段。报告期内，雅戈尔依托与顺丰、用友等合作对接的大数据分析，通过筛选忠实客户、目标客户的位置、行为数据，规划店铺选址，实施精准营销；与三体科技共同研发的人体扫描设备、试衣屏已研发完成，未来将通过植入 3D 量体、魔镜、人脸识别、智能橱窗等黑科技，以虚拟试衣、场景走秀等方式，为店铺引流，提升消费者购物体验；与此同时，人体大数据将直接连通智能工厂，为雅戈尔的版型改进提供数据分析。

(六) 服务：强调会员的分级精准服务和品牌红利共享。在会员管理上，雅戈尔强化了营销工具的使用，通过一对一的专属导购服务提高会员复购率，通过互动、分享、回馈、公益等活动增加会员粘性，并在后台集成为大数据，尝试会员画像和行为分析，为精准投放、精准营销奠定基础。截至 2018 年 6 月 30 日，雅戈尔全品牌会员增加至 408.13 万人，会员消费金额 184,172.60 万元，会员消费比例 59.39%。

报告期内，雅戈尔以增资的方式，将新疆雅戈尔农业科技股份有限公司纳入合并范围，并加大投入生态科技研发，通过汉麻纤维科技、阳绒棉产业科技等应用提升核心竞争力，进一步强化

了从种子培育到销售渠道的全产业链优势。

二、地产业务

报告期内，雅戈尔置业新开工项目 1 个（宁波江上花园一期），新开工面积 28.07 万平方米；竣工项目 1 个（宁波明洲二期 E2 地块），竣工面积 1.20 万平方米；期末在建项目 10 个，在建面积 118.31 万平方米（合作项目按权益比例折算，以下同）。

注：1、“总投资额”是指计划总投资额；2、“报告期实际投资额”是指截至报告期末，该项目累计投资额。

单位：平方米；万元

序号	地区	项目	经营业态	项目状态	项目用地面积	项目规划计容 建筑面积	总建筑 面积	在建建筑 面积	已竣工 面积	总投资额	报告期实际投 资额
1	宁波	新城	住宅、商业、车位	竣工项目	61,177	91,766	120,233		120,233	62,074	57,362
2	宁波	都市南山	住宅、商业、车位	竣工项目	38,555	69,399	93,389		93,389	62,241	58,289
3	宁波	明洲一期	住宅、商业、车位	竣工项目	56,295	109,778	149,765		149,765	175,860	175,860
4	宁波	明洲二期	住宅、商业、车位	竣工项目	27,521	32,475	58,645		58,645	91,960	91,960
5	苏州	太阳城超高层（北）	住宅、商业、车位	在建项目	11,800	45,002	52,006	52,006		37,900	22,644
6	苏州	太阳城四期	住宅、商业、车位	竣工项目	96,800	200,550	257,650		257,650	140,063	93,823
7	苏州	太阳城超高层（南）	住宅、商业、车位	竣工项目	11,914	45,134	52,172		52,172	37,896	37,896
8	苏州	紫玉花园	住宅、商业、车位	竣工项目	62,650	93,975	129,140		129,140	114,652	79,442
9	苏州	苏州织金华庭	住宅、商业、车位	在建项目	31,536	82,214	100,446	100,446		168,304	136,158
10	宁波	九唐（茶亭地块）	住宅、商业	在建项目	521,022	273,503	273,503	182,924		166,995	112,592
11	宁波	水岸枫情二期	住宅、商业、车位	竣工项目	93,577	229,321	229,321		229,321	228,691	198,740
12	宁波	新外滩一号	住宅、商业、车位	竣工项目	59,088	193,155	193,155		193,155	185,029	162,670
13	宁波	大悦雅园（中基地块）	住宅、商业、车位	在建项目	64,987	108,439	149,499	149,499		89,713	50,055
14	宁波	雅明花苑	住宅、商业、车位	在建项目	53,012	103,994	138,460	138,460		202,181	158,840
15	宁波	紫玉台二期	住宅、商业、车位	在建项目	33,671	94,279	94,279	94,279		150,515	99,401
16	宁波	都市阳光（小星星地块）	住宅、商业、车位	在建项目	94,422	220,333	220,333	220,333		145,417	114,746
17	宁波	雅明花苑二期(E2324 地块)	住宅、商业、车位	在建项目	34,049	61,288	82,240	82,240		127,007	89,516
18	宁波	新长岛花园	住宅、商业、车位	在建项目	77,791	155,582	222,679	222,679		292,462	217,778
19	宁波	江上花园（纺织城地块）	住宅、商业、车位	新开工项目	234,204	351,306	576,306	280,675		487,993	193,450
20	宁波	老鹰山地块	住宅、商业、车位	储备项目	109,571	127,263	127,263			71,000	6,966
21	宁波	钟公庙地块	住宅、商业、车位	储备项目	34,340	68,680	68,680			190,498	66,972
22	宁波	舟山海港城	住宅、商业、车位	储备项目	89,460	148,609	223,649	223,649		259,766	45,713
23	宁波	北仑档案馆项目	住宅、商业、车位	储备项目	45,108	88,577	109,568	109,568		185,507	128,884

2018年上半年,雅戈尔新增可售面积11.90万平方米,累计完成预售面积19.91万平方米(订单口径),较上年同期降低18.07%,实现预售金额530,712.55万元,较上年同期降低3.24%。截至报告期末,尚余可售面积16.71万平方米,预计下半年新增可售面积13万平方米。

单位:平方米;元/平方米

序号	地区	项目	经营业态	可供出售面积	已预售面积	平均售价
1	宁波	比华利二期	住宅	26,028	26,028	32,301
2	宁波	东海府别墅	住宅	96,230	95,506	16,908
3	宁波	东海府高层	住宅	160,283	152,359	13,304
4	宁波	紫玉花园	住宅	76,066	75,166	24,985
5	宁波	新东城	住宅	93,256	90,508	7,242
6	宁波	都市南山	住宅	74,134	71,306	9,067
7	宁波	明洲	住宅	164,083	154,934	23,811
8	宁波	都市阳光(50%)	住宅	84,684	84,332	11,612
9	宁波	雅明花苑	住宅	103,616	93,231	34,115
10	宁波	紫玉台花苑二期	住宅	96,325	87,232	25,143
11	宁波	大悦雅园	住宅	108,447	103,880	21,148
12	宁波	海晏府(雅明花苑二期)	住宅、商业用房	30,352	29,715	38,411
13	宁波	九里江湾(新长岛花园50%)	住宅、商业用房	46,195	33,466	26,335
14	宁波	其他余房	住宅	2,129	174	
15	杭州	西溪晴雪	住宅	82,673	82,673	17,540
16	杭州	御西湖	住宅、商业用房	96,975	96,975	40,019
17	苏州	未来城一至五期	住宅、商业用房	541,923	538,633	8,727
18	苏州	太阳城一至四期	住宅、商业用房	915,140	900,659	11,008
19	苏州	太阳城超高层	住宅、商业用房	93,340	92,791	16,283
20	苏州	苏州紫玉花园	住宅、商业用房	99,477	98,101	17,861
21	苏州	相城织金华庭	住宅、商业用房	69,214	10,478	25,779
22	上海	长风8号	住宅	171,319	159,763	46,820
23	宁波	中海雅戈尔簔外(50%)	住宅	106,271	106,271	13,729
24	宁波	九唐华府(35%)	住宅	41,061	30,646	28,152
25	宁波	东方一品(40%)	住宅、商业用房	67,322	67,322	23,230
26	宁波	铂翠湾(50%)	住宅	41,078	41,078	17,613
27	宁波	新外滩一号(50%)	住宅、商业用房	80,307	79,205	14,458
28	宁波	水岸枫情二期(30%)	住宅、商业用房	68,139	67,097	13,199
29	宁波	千江月园(25%)	住宅	21,124	20,581	13,294

报告期内,雅戈尔投入133,926.00万元竞得钟公庙地段YZ07-03-b3b4b5、b6地块,新增土地面积3.43万平方米;截至2018年6月末,雅戈尔土地储备共4个,土地面积20.37万平方米,拟开发计容建筑面积33.49万平方米。

单位:万平方米

序号	持有待开发土地					
	区域	项目	面积	规划计容建筑面积	是/否涉及合作开发项目	合作开发项目的权益占比
1	宁波	老鹰山地块(香湖半岛)	10.96	12.73	否	
2	舟山	舟山市新城商业中心LKc-4-11地块	8.95	22.36	是	50.00%

3	宁波	宁波北仑新碶档案馆北侧地块	4.51	8.12	是	33.33%
4	宁波	钟公庙地段 YZ07-03-b3b4b5、b6 地块	3.43	6.87	否	

报告期内，雅戈尔持续推进地产业务向养生、养老、健康小镇等新兴关联产业的转型探索，以 7,509.64 万元竞得宁波市海曙区集士港 CX06-05-02g 地块，计划投资 170,000 万元，筹建一所三级甲等标准的大型综合性智能医院，打造医养结合的健康小镇。

三、投资业务

报告期内，雅戈尔投资业务实现投资收益 182,020.24 万元，较上年同期降低 3.25%；其中：

(1) 以权益法核算宁波银行、浙商财险等长期股权投资资产，产生投资收益 75,376.43 万元，较上年同期增加 26,174.90 万元；

(2) 持有金融资产获得分红及购买理财产品等获得收益 64,539.87 万元，较上年同期增加 6,850.70 万元；

(3) 处置浦发银行、宁波银行可转债、中信股份等金融资产，产生投资收益 42,104.55 万元，较上年同期减少 39,138.21 万元。

报告期内，雅戈尔投入 111,993.37 万元增持宁波银行 6,591.41 万股，投入 92,501.25 万元参与中诚信征信有限公司、北京智象信息管理咨询有限公司等 9 个新项目；截至报告期末，公司累计投入 2,902,554.22 万元，期末账面价值 2,966,638.13 万元，市值 3,161,255.19 万元。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用