

公司代码：601566

公司简称：九牧王

九牧王股份有限公司
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 |
|---------|---------|------------|--------|
| 独立董事 | 林志扬 | 因公出差 | 陈守德 |

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 | 九牧王 | 601566 | |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|---------------|---------------|
| 姓名 | 吴徽荣 | 张喻芳 |
| 电话 | 0592-2955789 | 0592-2955789 |
| 办公地址 | 厦门市思明区宜兰路1号 | 厦门市思明区宜兰路1号 |
| 电子信箱 | ir@joeone.net | ir@joeone.net |

2.2 公司主要财务数据

单位：万元 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 | 566,174.22 | 641,273.51 | -11.71 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 456,690.26 | 533,004.22 | -14.32 |
| | 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 | 22,204.50 | 19,894.29 | 11.61 |

| | | | |
|------------------------|------------|-------------|------------|
| 营业收入 | 126,103.86 | 113,940.322 | 10.68 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 26,262.25 | 22,426.35 | 17.10 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 24,674.36 | 21,695.73 | 13.73 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 5.11 | 5.00 | 增加0.11个百分点 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.46 | 0.39 | 17.95 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.46 | 0.39 | 17.95 |

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) | | | | | 15,836 | |
|--------------------------------|---------|---------|-------------|--------------|------------|------------|
| 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 | |
| 九牧王国际投资控股有限公司 | 境外法人 | 53.73 | 308,768,140 | | 质押 | 59,000,000 |
| 泉州市睿智投资管理有限公司 | 境内非国有法人 | 5.25 | 30,150,000 | | 质押 | 16,510,000 |
| 泉州市顺茂投资管理有限公司 | 境内非国有法人 | 5.25 | 30,150,000 | | 无 | |
| 泉州市铂锐投资管理有限公司 | 境内非国有法人 | 5.25 | 30,150,000 | | 无 | |
| 智立方(泉州)投资管理有限公司 | 境内非国有法人 | 3.84 | 22,050,000 | | 无 | |
| 兴证证券资管—兴业银行—兴证资管鑫众76号集合资产管理计划 | 其他 | 1.36 | 7,840,220 | | 无 | |
| 全国社保基金—零三组合 | 其他 | 1.22 | 7,000,000 | | 无 | |
| 兴证证券资管—兴业银行—兴证资管鑫众77号集合资产管理计划 | 其他 | 0.99 | 5,672,600 | | 无 | |
| 中国农业银行股份有限公司—安信消费医药主题股票型证券投资基金 | 其他 | 0.79 | 4,525,256 | | 无 | |
| 中国建设银行股份有限公司 | 其他 | 0.65 | 3,746,805 | | 无 | |

| | | | | | | |
|--------------------|---|--|--|--|--|--|
| 公司—安信价值精选股票型证券投资基金 | | | | | | |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | <p>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贫及泉州市铂锐投资管理有限公司实际控制人陈加芽为兄弟关系；陈金盾、陈加贫、陈加芽与智立方（泉州）投资管理有限公司实际控制人陈美箬为兄妹关系；林聪颖为陈金盾的妹夫，为陈加贫、陈加芽、陈美箬的姐夫。</p> <p>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。</p> | | | | | |

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

单位:亿元 币种:人民币

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 (%) |
|----------------------------|----------|--------|-----------|-----------|------|--------|
| 九牧王股份有限公司 2016 年公司债券 (第一期) | 16 九牧 01 | 136729 | 2016-9-26 | 2019-9-26 | 2.00 | 3.7 |

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

| 主要指标 | 本报告期末 | 上年度末 |
|---------------|-------------|-------|
| 资产负债率 | 19.37 | 16.88 |
| | 本报告期 (1-6月) | 上年同期 |
| EBITDA 利息保障倍数 | 99.46 | 85.17 |

关于逾期债项的说明

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，公司实现营业收入 126,103.86 万元，较上年同期增长 10.68%，营业利润 32,959.29 万元，较上年同期增长 17.95%；利润总额 33,123.27 万元，较上年同期增长 18.46%；归属上市公司

司股东的净利润 26,262.25 万元,较上年同期增长 17.10%;扣除非经常性损益后净利润 24,674.36 万元,较上年同期增长 13.73%。

九牧王品牌

报告期内,“九牧王”品牌主要围绕“渠道结构优化、加盟业务发展、有竞争力的商品全生命周期管理、黑灰分标、打造创业小微”五大战略主题开展经营业务,同时持续优化品牌、商品、零售和会员管理等业务平台建设。

(1)渠道结构优化方面:持续进行面积大、形象好、高流水的大店建设,成立专门的店铺行动组,在空间设计、店铺零售运营标准等方面支持大店建设;对现有购物中心进行专项分析,制定了购物中心店开设标准和支持政策,但因现有产品和运营模式与购物中心渠道存在差异、新开购物中心发展不成熟、行业尤其是百货业不景气等因素,公司渠道结构优化进展较慢,下半年将持续推进店铺拓展。

(2)加盟业务发展方面:公司对加盟商的资质情况进行梳理、评估,再根据评估结果对加盟商进行差异化的帮扶,提高加盟商盈利能力;同时鼓励优质的加盟商客户进行跨区域经营;未来公司将定期对现有加盟商的资质进行评估,建立客户优胜劣汰机制,加强对加盟商的分类管理。此外,公司还为有意向、有潜力的员工提供内部创业机会,有利于激发员工活力,挖掘内部潜力拓展空白市场,实现企业和个人双赢。

(3)打造小微创业:公司总结南京分公司小微经营模式的经验,结合各分公司经营现状,分批次导入小微经营模式,报告期内已完成第一批分公司小微组织划分及人员竞聘,下半年公司将继续推进各分公司导入小微经营模式。

(4)商品研发方面:成立工艺版型研发小组,对现有工艺、版型进行优化和调整,以进一步满足消费者的版型需求;建立核心重点品类战略供应商,推动核心重点品类面辅料先行,提高产品性价比,提升产品的市场竞争力;自 19 年春夏产品开始,实现黑灰标春夏、秋、冬 3 季产品订货及补货的“3+3”模式,提高了产品的精准度,有利于降低产品库存风险。

(5)品牌宣传方面:通过中国体育代表团礼服供应商(2018-2024 年)项目、2018 年世界斯诺克上海大师赛指定服装赞助商项目、明星(郑元畅、翟天临、董力)穿戴等方式对“九牧王”品牌进行立体式、创新式的全方位“新绅仕”形象的数字推广,提升品牌年轻化、时尚度;通过植树节活动、儿童节活动等公益活动,提升企业的社会责任形象;赞助李云迪厦门站巡演,借助李云迪影响力,打造九牧王工匠典范,提升企业影响力。

(6)供应链管理方面:两类(品质性价比和质量柔性化)供应链管理体系初步形成,截至报告

期内已完成流程梳理，制度、标准的优化，及供应商合作指导书的重新编制；为支持公司多品牌发展，公司对原智能仓储建设项目进行重新规划，目前已完成智能物流仓储项目可行性分析研究、确定新物流中心建设方案。

FUN 品牌

报告期内，FUN 品牌保持持续增长，实现营业收入 9,904.39 万元，较上年同期增长 77.09%。

商品研发方面：FUN 继续进行联名款的运作，不断加强各产品线的产品风格；2018 年 4 月受让 Beentrill 商标在中国大陆、香港、澳门的注册商标专用权，下半年将开设独立店铺。

渠道管理方面：FUN 品牌一方面稳步拓展全国市场，打造核心市场，上半年新拓展门店 32 家；另一方强化终端管理，加强店铺陈列管理、优化终端视觉，加强终端人员的培训，以期进一步提高店效；加强会员管理，通过 VIP 活动的组织与实施，提高 VIP 黏性；强化线下实体店的“销售+体验”功能，新品牌 Garfield by fun 潮牌生活方式店正式推出，并受到消费者喜爱。

品牌推广方面：通过名星街拍、寻找“酷猫代言人”活动等持续加强在全国性社交媒体平台及强势数字媒体上的宣传；线下举办 fun par、pop up、潮流书报亭概念等大型推广活动，借助加菲猫四十周年之际，邀请加菲之父参加 Garfield by fun 新闻发布会及粉丝见面会，为 Garfield by fun 潮牌生活方式店的推出造势，提升品牌知名度。

生产供应链管理方面：加强与上游面料供应商的沟通管理，根据开发规划，提前规划确定面料供应商及面料品质，确保生产、提高交货期准时率的同时进一步提升了产品质量；建立及完善服装工艺技术标准，初步完成《工艺技术手册》，工艺版型得到进一步规范。

NASTYPALM 品牌

NASTYPALM 品牌定位于设计师潮牌，通过与先锋艺术家和新锐设计师的跨界合作，并整合最新黑科技链接时尚、科技与艺术，以线上线下全渠道为 25-30 岁的中国年轻消费者提供风格化、高性价比、快速更新的服饰产品和独特的生活方式体验，传递“生活玩家，艺术先锋”的品牌价值观。NASTYPALM 品牌于 2018 年春夏正式推出市场，通过与明星、网红合作街拍及店铺开业大型品牌推广活动，增加了品牌在当地商圈知名度的同时带动业绩的有效提升。

VIGANO 品牌

VIGANO 品牌为公司于 2017 年推出的高端男裤品牌，主要目标消费者为 30-45 岁有较高时尚感和着装品位的精英男士。VIGANO 品牌源于意大利，公司将在保留品牌 DNA 的前提下，寻求符合国内消费者需求的产品风格。报告期内，VIGANO 品牌拥有 9 家独立门店。

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