

公司代码：603555

公司简称：贵人鸟

贵人鸟股份有限公司
2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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	赵廉慧	因公出差	陈合

- 4 大信会计师事务所（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。

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

经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，本公司 2018 年实现净利润-693,578,821.54，归属于上市公司股东的净利润-685,879,243.20。截至 2018 年 12 月 31 日，合并报表累计未分配利润-232,803,081.67 元，母公司累计未分配利润为-404,064,906.58 元。基于以上情况，根据《公司法》和公司章程等规定，公司拟定的利润分配预案如下：本年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

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	贵人鸟	603555	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	洪再春	颜春红
办公地址	厦门市湖里区泗水道629号翔安商务大厦18楼	厦门市湖里区泗水道629号翔安商务大厦18楼
电话	0592-5725650	0592-5725650
电子信箱	ir@k-bird.com	ir@k-bird.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）主要业务

报告期内，公司主营业务为运动鞋服的设计、研发、生产和销售，拥有的品牌包括“贵人鸟”、“AND1”和“PRINCE”。主要控股子公司名鞋库的主要业务为：国际及国内一线知名品牌体育产品的代运营、代理销售及分销，目前代理销售的运动品牌包含耐克、阿迪、UA、匡威、NewBalance、李宁、新百伦、斯凯奇、亚瑟士、DC、PUMA 等，产品涵盖了各类运动服装、鞋帽、配件、运动器材等。AND1 及 PRINCE 系公司引入的全新国际知名品牌，AND1 目前仅开立 5 家直营店铺，生产以委外加工为主，PRINCE 尚未向市场推出具体的产品，其经营模式仍在不断优化，公司核心的传统贵人鸟品牌及名鞋库经营模式如下：

（二）贵人鸟品牌经营模式

1、商品企划模式

公司商品企划部门负责根据公司制定的年度战略目标和运营计划，围绕贵人鸟品牌形象和目标消费群体需求，分析商品运营中心反馈的市场信息，结合公司自身经营模式和生产能力，整合内外部资源，对市场潮流趋势做出判断，制定公司商品企划案，主要内容包括流行元素、品牌主题、产品结构、产品款式、竞品分析和初步定价等。商品企划是公司业务流程的起点，商品企划部门负责有效连结研发设计、采购、生产、物流和销售各环节。

2、研发设计模式

公司研发设计由鞋设计研发中心与服装研发中心负责，每季产品的设计工作比该季产品的上市时间提前约 1 年，产品投入市场后，设计师和技术人员需走访经销商、零售终端进行市场调研。根据市场调查数据和公司销售数据分析消费者对产品的认可程度，作为下一季新产品研发设计的重要参考。

3、采购模式

（1）运动鞋原材料采购模式

在研发设计阶段，公司鞋设计研发中心根据产品企划设计需要，与合格的鞋材供应商共同研究开发鞋底、鞋面等原材料，并制作样品参加选样会，根据选样会意见进行修改后，制作订货会样鞋。经销商在订货会上自主判断并对样鞋下订单，间接选定了该样鞋的鞋材供应商。公司根据经销商的样鞋订单数量进行成本核算，并向提供相关鞋材的供应商提交集中采购需求，同时考虑

供应商报价、交货期和供货质量等因素确定最终的采购合同。除集中采购外，公司也会根据产品销售和新材料、新产品开发情况，临时采购部分运动鞋原材料。公司根据供应商管理的相关内控制度对鞋材供应商仔细筛选，不断加强管理并定期考核评估，以确保原材料质量和交货期。公司与多家鞋材供应商建立了比较稳定的合作关系。

（2）运动服装产品采购模式

公司运动服装生产全部外包，根据供应商管理的相关内控制度对成衣外协厂进行筛选，对成衣质量、生产进度及生产成本严格控制。公司要求供应商提供面料、辅料的国家权威机构质量检测报告，并对外包生产进行统一质量控制。公司在选样会时即对订单量进行预估，与服装外协厂进行订单模拟分配、初步派单，保证其为公司预留足够产能，提前锁定生产成本。公司与多家服装外协厂建立了长期稳定的合作关系。

（3）配饰产品采购模式

公司配饰产品生产全部外包。根据供应商管理的相关内控制度对配饰外协厂进行筛选，对配饰质量、生产进度和生产成本严格控制。

4、生产模式

公司通过严密的生产组织、严谨的质量控制和科学的生产计划，保障生产过程有序、高效进行。公司运动鞋产品以自产为主，使用自有厂房、生产设备、工人、技术工艺组织生产。公司向外协厂采购运动服装和配饰产品，并全程监督其生产加工过程，对其产品质量严格把关验收。

5、销售模式

（1）公司销售模式

公司的销售模式主要包括经销商模式和直营店模式。

经销商模式：公司与区域经销商签订年度经销合同书，由该经销商负责该区域市场的开发与维护。公司以批发形式向经销商提供贵人鸟品牌产品，经销商直接或间接通过零售运营商进行零售。所有零售终端均为贵人鸟品牌产品专卖，并按照公司统一标准进行店内空间装修、产品陈列等。

直营店模式：含纯直营销售模式和类直营销售模式。纯直营销售模式系由本公司自行开设的独立店铺，直接面对消费者进行销售，由本公司负责店铺管理工作并承担管理费用。类直营销售模式系公司采取自营与加盟相结合的一类直营管理模式与加盟商结为利益共同体，加盟商自筹资金、

以自身名义办理工商税务登记手续设立店铺或租赁店铺/商场摊位，加盟商合法拥有店铺/商场摊位的使用权，加盟商将店铺的内部管理委托公司负责或自主负责，但公司与加盟商之间的销售结算采用委托代销模式，拥有商品的所有权，加盟商不承担存货滞销风险，商品实现最终销售后，加盟商与公司根据协议约定结算公司的营业收入。

（2）营销体系管理

公司营销部门负责监测区域市场、指导和管理经销商区域销售行为并为经销商提供营销网络布局规划、零售终端选址标准、店铺形象规范、产品陈列指导和员工培训等全方位服务，帮助经销商解决实际困难，以增强经销商的盈利能力。为了保证营销网络的稳健发展，公司建立了全面的营销网络管理制度，对开店审核、终端形象、店员培训、订货制度、产品价格控制、销售地域限制、营销活动、货品管理、资金结算、经销商绩效考核和激励机制等方面进行严格控制。

（3）定价政策

公司在推出每季新品前，首先对运动品牌流行趋势、竞品价格、目标客户偏好进行市场调查，结合自身产品在各区域的历史销售数据，确定当季竞争策略和产品企划方案。随后，公司根据产品企划方案，分析生产成本，并确定该产品的目标毛利率，最终确定产品定价。出厂价主要依据区域市场销售情况和公司竞争力水平确定。

（三）名鞋库经营模式

1、电商平台自营模式

自营销销售的商业模式是，名鞋库在自有垂直平台 WWW.S.CN 名鞋库网站以及在互联网主营电商平台天猫、京东等开设名鞋库运动旗舰店，买断式、规模化采购国际一线运动休闲品牌产品，整合仓储、物流、店铺、顾客等资源，以相对适中的零售价快速销售商品，通过销售价格与采购成本的差价形成盈利。名鞋库采用多品牌、一站式的策略，满足消费者追求正品、快速、方便的购物体验。

2、代运营服务模式

代运营的商业模式是为运动休闲服饰品牌提供网络零售运营整体解决方案，通过为运动休闲服饰品牌商提供电子商务业务代运营服务并收取服务费的形式形成盈利。目前名鞋库已经合作的代运营品牌包括李宁、茵宝、AKP 等 5 家。名鞋库发挥经多年打造形成的网络零售运营经验，大幅度地提升了代运营品牌的网上销售业绩，提升了品牌形象，吸引了行业内众多品牌的关注，这

已成为名鞋库继自营业务之后的第二个快速成长的业务模块，并构成公司重要的利润来源

（四）行业情况说明

1、运动鞋服行业发展阶段

21 世纪初以来经济高速发展，居民收入快速增长，及群众消费意识提升，运动鞋服行业亦迎来了高速增长时代，代工模式企业市场逐渐繁荣，优秀运动鞋服企业开始自创品牌，进一步加剧行业饱和度，自世界金融危机以来，全球经济的回落对国内经济造成一定影响，产能过剩、消费疲软、库存高企及生产要素成本提升，给运动鞋服企业造成巨大冲击，本土运动鞋服企业步入优胜劣汰的局面，优秀企业经过近几年的去库存、调渠道、加大研发投入及注重零售终端健康发展等精细化运营后，整体行业迎来新一轮的变革，国内体育用品行业开始逐步从 2013 年起走出低谷期，成熟型运动鞋服品牌企业率先步入复苏。整体行业企业情况现阶段发展方式如下：注重品牌营销，改变以往粗放式广告投放，结合互联网时代特色，强化与移动终端媒体合作；注重产品的研发投入，结合终端消费者的偏好，持续改进产品特色，强调功能性；不单一于产品，及时跟进国家体育产业发展政策，自创 IP 赛事，创建品牌口碑，贴近终端消费者，挖掘新用户；注重渠道建设，逐步由辅佐渠道管理转变为直接参与渠道运营，甚至自主开发直营或收购成熟经销商，继以一二线城市为战略核心的品牌企业之后，国际性品牌同样开始下沉至三四线的布局；在细分领域市场进行品牌延伸或创建全新品牌或引入国际知名品牌。

近年来，大力推广全民体育健身被纳入国家战略层面，致力于促进国内体育产业良性发展。得益于健康意识的提升和运动配套设施的完善，近年我国民众对体育运动的参与度显著提高，对运动鞋服的需求也大大增长。中国运动鞋服发展大环境依旧比较乐观，但竞争也在加剧。随着我国消费升级的影响，主流运动鞋服品牌的市场集中度进一步上升，而其他小品牌市场份额逐步下降，国内一线二线品牌具有一定的市场竞争力。

2、行业的地域性与季节性特点

我国工业化和城市化进程存在地域性差异，东部沿海地区与西部内陆地区、城市与农村地区之间发展不平衡。由于各地区居民收入水平和消费理念的差异，一、二线城市消费者购买力较高，对价格的敏感度较低，因此高端运动鞋服品牌占市场主导地位，三、四线城市消费者对价格的敏感度相对较高，具有性价比优势的国内运动鞋服品牌发展空间广阔。运动鞋服企业在下半年的销售额通常高于上半年，主要原因系下半年秋冬季产品单价普遍高于春夏季产品，且下半年节假日

较多。

3、运动鞋服的市场情况

据前瞻产业研究院发布的统计数据显示,2012-2017年我国体育用品行业销售收入整体上呈现上涨趋势。2012年我国体育用品行业销售收入已突破千亿元。2016年我国体育用品行业销售收入增长至1,472.1亿元,同比增长11.65%。到了2017年我国体育用品行业销售收入达到1,465.47亿元,同比下降0.45%。截止至2018年我国体育用品行业销售收入超1600亿元,达到1,613亿元,同比增长10.05%。从上述数据可见,体育用品行业的市场不断扩大,运动鞋服作为体育用品行业的传统行业,必将在市场扩大份额中不断受益。但可预期的市场规模,必将导致竞争的激烈性,众多企业家纷纷涌入体育用品市场的潮流当中,根据前瞻产业研究院发布的统计数据显示,从行业的企业家数量来看,2011年我国体育用品行业企业数量已达850家,并呈现逐年增长态势,到了2016年我国体育用品行业企业数量突破千家,截止至2017年我国体育用品行业企业数量增长至1096家,比2014年增加了246家。初步测算2018年我国体育用品行业企业数量达到1141家左右。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	4,753,026,357.48	7,582,562,217.31	-37.32	7,903,696,177.21
营业收入	2,812,460,499.91	3,252,075,597.67	-13.52	2,279,020,179.02
归属于上市公司股东的净利润	-685,879,243.20	157,307,658.42	-536.01	292,659,802.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-646,559,422.30	89,025,962.49	-826.26	255,935,719.62
归属于上市公司股东的净资产	1,529,693,373.89	2,327,188,210.96	-34.27	2,787,896,662.75
经营活动产生的现金流量净额	559,482,271.76	633,306,310.16	-11.66	236,023,830.68
基本每股收益(元/股)	-1.09	0.2502	-535.65	0.4766
稀释每股收益(元/股)	-1.09	0.2502	-535.65	0.4766
加权平均净资产收益率(%)	-34.60	6.27	减少40.87个百分点	12.34

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：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	833,419,034.57	703,006,468.57	765,586,006.59	510,448,990.18
归属于上市公司股东的净利润	85,203,844.98	-50,785,530.02	-18,359,194.03	-701,938,364.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	74,740,293.83	-44,531,200.67	-72,800,442.72	-603,968,072.74
经营活动产生的现金流量净额	276,407,229.57	278,265,443.71	-296,892,475.43	301,702,073.91

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

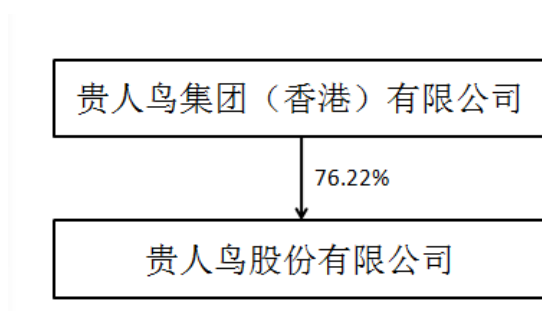
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					19,617		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					23,508		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月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 (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	
贵人鸟集团（香港）有限公司	0	479,115,000	76.22	0	质押	474,420,000	境外 法人
厦门国际信托有限公司—贵人鸟 1 号员工持股单一资金信托	0	22,222,096	3.54	0	未知		未知
中国证券金融股份有限公司	3,411,326	17,581,694	2.80	0	未知		未知
贵人鸟投资有限公司	0	10,500,000	1.67	0	质押	10,500,000	境内 非国 有法 人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	4,046,500	0.64	0	未知		未知
北信瑞丰基金—工商	-1,934,700	2,254,692	0.36	0	未知		未知

银行—华润深国投信托—华润信托 银安 1 号集合资金信托计划							
王建	1,219,992	1,219,992	0.19	0	未知		未知
刘建华	788,531	788,531	0.13	0	未知		未知
俞习文	738,200	738,200	0.12	0	未知		未知
朱璇	707,300	707,300	0.11	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	贵人鸟投资有限公司的实际控制人为林清辉、丁翠圆夫妇，林清辉系林天福的弟弟。贵人鸟集团（香港）有限公司、贵人鸟投资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。						

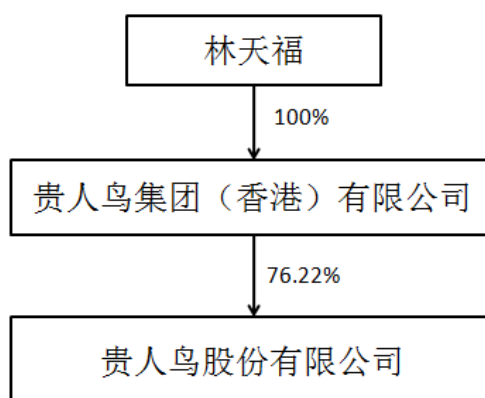
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位: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	还本付息方式	交易所
贵人鸟股份有限公司2014年公司债券	14 贵人鸟	122346	2014年12月3日	2019年12月3日	646,938,000	7.00	按年付息、到期一次还本	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

2018年11月26日,公司在上海证券交易所网站披露了《贵人鸟股份有限公司2014年公司债券2018年付息公告》,并于2018年12月3日支付了自2017年12月3日至2018年12月2日期间的公司债券利息,每手“14贵人鸟”(面值人民币1,000元)实际派息人民币70.00元(含税)。扣税后每手“14贵人鸟”实际派息:个人投资者为人民币56.00元,合格境外投资者(包含QFII、RQFII)为人民币70.00元。公司2014年公司债券不存在逾期支付利息的情况。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

经联合信用评级有限公司综合评定,2014年至2017年,本公司主体信用级别为AA,公司债券信用级别为AA。2018年6月4日,联合评级出具了《贵人鸟股份有限公司公司债券2018年跟踪评级报告》,评级结果为:维持对公司“AA”的主体信用评级,评级展望维持“稳定”;同时维持“14贵人鸟”“AA”的债券信用评级。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	67.81	65.36	3.75
EBITDA全部债务比	-0.12	0.15	-180.00
利息保障倍数	-1.73	2.14	-180.84

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 281,246.05 万元，较上年同期 325,207.56 万元减少-13.52%，营业成本 200,655.92 万元，同比下降 5.87%，合并报表净利润-69,357.88 万元，同比减少 469.40%，实现归属上市公司股东的净利润-68,587.92 万元，同比减少 536.01%。公司业绩出现亏损的原因主要包括：（1）由于市场竞争的加剧以及从部分经销商处购回 2018 年款贵人鸟品牌产品，导致毛利率较高的贵人鸟自主品牌当年度销售收入下降，公司原材料成本上涨，自主品牌产品产量的下降导致单位产品分摊的固定资产成本上升，单位产品毛利下降；（2）由于 2018 年下半年调整核心贵人鸟品牌业务销售模式，公司向 14 个重点省级区域贵人鸟品牌经销商购买市场销售渠道资源作价 12,814.08 万元计入当期销售费用，因公司调整对经销商的支持政策新增给予经销商的销售返利费用 12,164.50 万元，导致期末销售费用大幅增加；（3）报告期内，公司将持有的杰之行 50.01% 的股权对外转让，本次股权交易造成公司投资损失 11,240.96 万元；（4）期末因对收购名鞋库产生的商誉进行减值测试计提的商誉减值准备 9,320.32 万元；（5）期末存货大幅增加导致的存货跌价准备相应增加，本年度计提的存货跌价准备 6,401.04 万元。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

2018 年 6 月，财政部发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订，要求执行企业会计准则的非金融企业中，尚未执行新金融工具准则和新收入准则的企业应当按照该文件规定的一般企业财务报表格式编制财务报表。

公司根据《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）的要求对财务报表格式进行修订，本次格式的修订仅对财务报表相关科目的列报产生影响，对公司的财务状况和经营成果不产生重大影响。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

√适用□不适用

本公司将福建省贵人鸟体育贸易有限公司(以下简称“贵人鸟贸易”)、贵人鸟(厦门)有限公司(以下简称“贵人鸟厦门”)、厦门贵人鸟体育营销有限公司、名鞋库网络科技有限公司等子公司纳入本期合并财务报表范围,情况详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。