公司代码:600177　　公司简称:雅戈尔

雅戈尔集团股份有限公司

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	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	金松
电话	0574-87425136	0574-87425136
传真	0574-87425390	0574-87425390
电子信箱	ir@youngor.com	ir@youngor.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	47,623,722,113.54	48,346,126,550.49	-1.49	50,234,100,100.14
归属于上市公司股东的净资产	16,527,178,742.40	13,931,101,664.86	18.64	14,314,742,218.58
	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	3,186,200,849.46	5,801,863,355.87	-45.08	5,290,751,546.21
营业收入	15,903,215,969.08	15,166,875,602.26	4.85	10,732,502,076.11
归属于上市公司股东的净利润	3,162,418,735.01	1,359,596,966.93	132.60	1,597,350,050.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,389,761,427.12	2,466,803,474.18	-43.66	1,768,481,376.75
加权平均净资产收益率(%)	20.89	9.69	增加11.20个百分点	11.97
基本每股收益(元/股)	1.42	0.61	132.60	0.72
稀释每股收益(元/股)	1.42	0.61	132.60	0.72

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

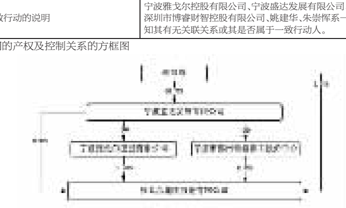
单位:股

截止报告期末股东总数(户)	150,967
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	140,799

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	31.41	699,272,181	0	质押	305,220,000
深圳市博睿财智控股有限公司	境内非国有法人	2.87	63,916,200	0	未知	
李如成	境内自然人	2.31	51,370,025	0	无	
姚建华	境内自然人	1.21	26,870,000	0	未知	
宁波盛达发展有限公司	境内非国有法人	0.91	20,207,626	0	无	
陈廷河	境内自然人	0.73	16,191,750	0	未知	
苏州联胜化学有限公司	境内非国有法人	0.59	13,046,334	0	未知	
朱崇恽	境内自然人	0.49	10,961,465	0	未知	
刘少商	境内自然人	0.40	8,912,008	0	未知	
冯伟潮	境内自然人	0.40	8,890,532	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、姚建华、朱崇恽系一致行动人;其他股东未知其有无关联关系或其是否属于一致行动人。				

2.3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

2014年度,面对国内经济全面深化改革的机遇与挑战,雅戈尔坚定不移地向"创国际品牌、铸百年企业"的雅戈尔梦迈进,稳中有进地推动三大产业的结构调整和转型升级,取得了良好的经营业绩。

报告期内,公司实现营业收入1,590,321.60万元,较上年同期增长4.85%;实现归属于上市公司股东的净利润316,241.87万元,由于变更对宁波银行的会计核算方法以及把握资本市场机会对金融资产进行了结构调整,较上年同期增长132.60%。

(一)、品牌服装

2014年度,受经济增速放缓以及消费大环境尚未完全回暖的影响,国内服装行业仍未完全走出低谷。根据中华全国商业信息中心的统计数据,2014年全国50家重点大型零售企业服装零售额仅增长0.9%,较2013年度减少3.2个百分点。

报告期内,雅戈尔品牌服装坚持推进"由生产经营型向品牌运营型转型"的战略规划,深化管理改革,创新发展思路,夯实了可持续发展的根基,实现了品牌形象和市场份额的持续提升。

1、经营业绩总体实现稳健发展

报告期内,公司品牌服装业务实现营业收入413,272.43万元,较上年同期降低3.21%;代工出口业务实现营业收入17,677.30万元,较上年同期降低28.13%;服装板块实现归属于上市公司股东的净利润65,286.90万元,较上年同期增长1.44%。

从品牌来看,核心品牌YOUNGOR依然保持主导地位,Hart Schaffner Marx和GY两个新品牌迈上加速发展良性轨道,分别实现营业收入14,447.25万元、11,442.95万元,较上年同期增长53.52%、19.61%。

从产品来看,公司主导产品衬衫、西服市场占有率分别连续二十年、十五年位列第一;并且由于有效控制销售折扣,毛利率提高至68.61%,增加了5.04个百分点。

从渠道来看,公司营销网点合计2,838家(其中包含品牌集合店206家,因此以细分到品牌的口径为3,082家),营业面积343,711平方米,较年初增加11,255平方米;直营网点(包括自营专卖店和商场网点)的销售占比达83%。

单位:万元

品牌	主营业务收入	占主营业务收入比例	营业成本	平均毛利率	网点数量
YOUNGOR	382,813.17	92.63%	119,172.19	68.87%	2,652
Hart Schaffner Marx	14,447.25	3.50%	4,280.07	70.37%	160
GY	11,442.95	2.77%	4,739.06	58.59%	199
HANP	2,470.00	0.60%	790.35	68.00%	40
MAYOR	2,099.06	0.51%	756.96	63.94%	31
合计	413,272.43	100.00%	129,738.63	68.61%	3,082

2、继续推动结构调整,不断提升发展质量

(1)、YOUNGOR品牌致力于优化升级产品结构

2014年度,主导品牌YOUNGOR一方面继续深化研发功能性产品,另一方面辅以系列化产品、季节性产品和区域化产品作为有力补充,不断挖掘顾客需求和销售增长点。

报告期内,YOUNGOR品牌实现衬衫销售582.9万件,其中拳头产品DP衬衫销售占比达到55.5%,冬令产品保暖衬衫和绒面衬衫在秋冬季衬衫的销售占比中分别达到24%、19%;实现裤子销售186.0万条,其中DP裤和水洗裤的销售占比分别达到28.9%、13.5%,充分体现了功能性产品的主导效应。

(2)、有效实施多品牌战略

2014年度,新兴品牌的快速发展给公司品牌服装业务注入了新的活力:Hart Schaffner Marx、GY、HANP、MAYOR四个品牌合计实现营业收入30,459.26万元,销售占比提高至7.37%,平均增幅28.79%,以差异化的风格定位进一步挖掘了细分市场的潜力。

报告期内,公司完成了对Hart Schaffner Marx品牌在中国地区商标权的收购,巩固了该品牌在中国市场运营的持续性和后继力。

报告期内,MAYOR与国际顶级面料品牌CERRUTI?DAL1881进行深度合作,全面采用1881的顶级面料,并能在第一时间获取国际最新面料,印证时尚定位的独有价值。

(3)、完善终端渠道布局,实施O2O运营模式

报告期内,雅戈尔整体上放缓了渠道拓展的节奏,侧重于现有网点布局的优化调整,并且坚持"开大店、设大厅"的指导思想,不断完善传统渠道的终端布局。

从渠道分类来看(以下数据采用细分到品牌的口径):

截至2014年12月31日,雅戈尔共拥有直营网点2,614家(其中自营专卖店820家、商场网点1,794家),较年初增加149家;特许网点468家,较年初减少2家。

各品牌按性质分类的终端数量情况如下所示:

	YOUNGOR	Hart Schaffner Marx	GY	HANP	MAYOR
自营专卖店	668	61	34	29	28
商场网点	1,529	93	158	11	3
直营网点小计	2,197	154	192	40	31
特许网点	455	6	7	0	0
合计	2,652	160	199	40	31

各品牌按地区分类的终端数量情况如下所示:

	YOUNGOR	Hart Schaffner Marx	GY	HANP	MAYOR
华东	1,083	86	118	23	14
华南	220	10	19	3	1
华北	370	12	17	2	5
华中	309	19	25	2	5
东北	220	12	2	4	3
西北	155	9	8	3	2
西南	295	12	10	3	1
合计	2,652	160	199	40	31

从渠道经营来看:

自营专卖店的销售收入占整体销售的41%;其中:销售金额达到1,000万元以上的有10家;8家营业面积在1,000平方米以上的自营专卖店销售金额均在1,000万元以上。

商场网点的销售收入占整体销售的42%;销售金额达到1,000万元以上的11家。

但由于直营网点的销售增速落后于营业面积的增幅,坪效和人效还有待于进一步提高。

特许网点的销售收入继续大幅降低,与团购合计占整体销售的17%。

报告期内,公司稳步推进电商业务,在保证各平台货品数量及产品品类丰富的前提下,以天猫、唯品会、京东为主要渠道,实现营业收入4,601.78万元。

报告期内,公司以宁波品牌旗舰店、上海广场专卖店、宁波银泰东门店为试点,实施线上线下的互动模式,为未来渠道转型升级积累了实践经验。2014年,宁波品牌旗舰店实现营业收入4,500万元,在各网点销售金额排名中位列第一。

3、创新驱动,从解放思想和体系变革出发

(1)、深化管理体制和机构改革

报告期内,雅戈尔品牌服装业务的运营主体雅戈尔服装控股有限公司重新梳理了组织架构和制度流程,拟整合资源成立执行委员会,以具体落实公司发展规划,提高重大经营决策的质量和效率。

并且,报告期内,雅戈尔品牌服装在全区域范围内启动目标管理和绩效考核,以销售增长率、销售毛利率、销售费用率、货款回收率和人效五大指标设定综合评级体系,以逐步优化整体经营质量,实现经营效益的最大化。

(2)、转变传统模式,转型大会员全渠道运营

2014年度,雅戈尔品牌服装由传统的产品驱动向顾客驱动过渡,以大会员体系的构建为全渠道运营的商业模式做好了铺垫。萧山市心广场专卖店等部分直营店实施以会员为核心的经营策略,在经营规模扩张、坪效大幅提升等方面取得了显著成效。2014年度,萧山市心广场专卖店在营业9个月的情况下(3个月重装),实现营业收入3,103万元,其中会员消费占比达到93.03%;实现坪效4.78万元/年,人效158万元/年。

以此为契机,报告期内,公司打通了线下多品牌会员互通体系,将雅戈尔会员俱乐部更名为"龙马·汇",在汇优惠、汇权益与品牌的基础上,增加了汇公益、汇圈子文化的内容主线,利用公司官方微信雅戈尔体验馆(微信号:youngor1979)这一平台,策划了年中VIP感恩回馈活动、微公益活动以及区域性的会员活动,不断提升服务水平和品牌凝聚力。

截至2014年12月31日,雅戈尔品牌全年累计新增会员43.60万人,会员总数134.35万人;会员消费金额143,623.96万元,较上年同期增长47.06%,会员消费占比达29.64%。

(二)、地产业务

2014年,全国房地产市场出现全面调整。面对区域市场持续下行和整体供大于求的局面,公司审慎把握开发节奏,努力抓好销售,提升开发品质,并谨慎关注土地市场,夯实发展基础。

1、从项目结转看:

报告期内,公司顺利推进了御西湖、长风8号、太阳城三期北区、苏园、西溪晴雪、宁波紫玉花园、香湖丹堤二期的集中交付以及长岛花园、御玺园、新海景花园部分尾房交付,实现营业收入1,111,376.57万元,较上年同期增长12.65%;实现净利润12,205.39万元,由于结转项目的毛利减少、出售陆裕投资购买姚景房产即时反映铂翠湾项目13,296.89万元亏损、以及对东海府、宁波紫玉花园2个项目计提资产减值准备101,876.42万元等因素,较上年同期降低89.53%。

2、从项目开发看:

报告期内,公司开发面积138.79万平方米,较上年同期减少104.11万平方米,其中:新开工项目2个(明洲水乡邻里一期、二期),开工面积20.84万平方米;竣工项目5个,分别是香湖丹堤二期、比华利二期、苏园、宁波紫玉花园、长风8号,竣工面积54.20万平方米。

截至报告期末,公司在建项目8个,在建面积124.21万平方米。

3、从项目销售看:

报告期内,公司完成销售面积53.74万平方米(合作项目按权益折算,订单口径),较上年同期减少3.80万平方米;截至报告期末,累计待售面积70.03万平方米,较年初减少2.88万平方米。

报告期内,公司实现房产项目预售收入842,246.76万元(合作项目按权益折算,订单口径),受区域房产市场形势持续下行以及项目开发周期、产品结构等综合因素的影响,较上年同期降低32.81%。截至报告期末,公司房产板块预收房款为1,218,399.55万元。其中:

宁波地区:自营新推都市南山、明洲水乡邻里一期两个项目;明洲水乡邻里一期自6月开盘后实现预售金额60,692.50万元;已交付的老盘利用现房实景和灵活的价格策略,御玺园、苏园实现项目清盘,长岛花园和新海景花园也基本售罄。

苏州地区:太阳城三期联排"璞缇墅"报告期内预售139套,获得苏州别墅套数销售冠军;太阳城四期于3月30日开盘预售,实现预售收入105,394.58万元,销售去化率达到56.27%;已交付的老盘太阳城三期完成住宅清盘。

杭州地区:御西湖和西溪晴雪两个项目基本实现住宅清盘;截至报告期末公司在杭州无后续自营项目。

上海地区:长风8号项目于报告期内实现预售收入101,441万元;截至报告期末,累计预售645套,销售去化率87.93%;存量住宅43套,可售面积14,996平方米。

报告期内,公司主要在建、在售的自营房地产项目的明细情况如下表所示:

单位:平方米;万元

序号	项目	房产性质	目的	状态	开发时间	(预计)竣工时间	开发进度	开发面积(m2)	销售面积(m2)	销售金额(万元)
1	明洲一期	住宅	销售	在建	2014年1月	2016年5月	41%	149,765.00	58,290.15	110,620.12
2	明洲二期	住宅	销售	在建	2014年4月	2016年2月	39%	58,645.00	-	-
3	都市南山	住宅	销售	在建	2013年9月	2015年12月	57%	94,386.54	18,142.69	17,914.73
4	新东城	住宅	销售	在建	2013年4月	2015年12月	64%	122,003.92	33,790.79	23,831.48
5	宁波紫玉花园	住宅	销售	完工	2011年7月	2014年6月	100%	99,587.33	24,460.91	70,533.17
6	东海府	住宅	销售	在建	2011年4月	2015年6月	88%	322,002.02	110,918.35	185,535.90
7	长岛花园	住宅	销售	完工	2009年11月	2011年12月	100%	304,600.52	251,254.09	706,134.54
8	御玺园	住宅	销售	完工	2010年4月	2012年12月	100%	139,539.99	110,562.42	338,662.00
9	新海景花园	住宅	销售	完工	2010年3月	2012年9月	100%	113,991.18	80,999.71	245,765.00
10	长风8号	住宅	销售	完工	2011年7月	2014年9月	100%	191,862.73	114,128.26	527,269.69
11	太阳城三期北区	住宅	销售	完工	2012年2月	2014年10月	100%	177,915.15	130,746.74	128,814.99
12	太阳城三期南区	住宅	销售	在建	2012年2月	2015年9月	90%	185,468.48	129,722.94	175,989.04
13	太阳城四期	住宅	销售	在建	2013年12月	2016年6月	60%	257,650.18	115,818.62	120,820.88
14	太阳城超高层南	住宅	销售	在建	2013年10月	2016年12月	50%	52,171.75	277.93	941.50

4、从项目储备看:

报告期内,公司合作竞得土地一宗(公司所占权益为50%),总可建面积22.57万平方米,土地总价66,114.28万元。

截至报告期末,公司项目储备6个,拟开发建筑面积合计65.37万平方米(以土地面积×容积率计算),明细情况如下表所示:

单位:平方米

序号	项目名称	项目位置	持有土地及房产面积		拟发展作销售的土地及房产面积	
1	中基地块	宁波鄞州区石矸街道塘西村	68,997.00	174,353.00	68,997.00	174,353.00
2	老鹰山地块	慈溪市三北镇东渡村	109,571.00	127,263.70	109,571.00	127,263.70
3	明洲水乡邻里三期	宁波市东部新城核心区	11,240.00	6,400.00	11,240.00	6,400.00
4	太阳城北超高层	苏州市工业园区	11,800.00	52,006.23	11,800.00	52,006.23
5	苏州紫玉花园	苏州市相城区	62,650.00	129,140.29	62,650.00	129,140.29
6	嵊州盛泰项目	嵊州经济开发区	53,749.00	164,471.94	53,749.00	164,471.94

(三)、投资业务

报告期内,公司变更了对宁波银行的会计核算方法,对金融资产进行了结构调整,加大对产业投资和战略投资的布局,实现净利润242,486.24万元,较上年同期增加291,425.97万元。

报告期内,投资业务遵循"调整结构,控制规模"的思路,根据市场情况以及公司资金情况,对公司持有的可供出售金融资产进行了结构调整,产生投资收益148,058.87万元。截至报告期末,公司持有金融资产的情况如下表所示:

单位:万股、万元

序号	股票代码	股票简称	持有股数	持有成本	期末市值
1	002103	广博股份	2,269	683.35	25,866.60
2	600000	浦发银行	16,200	153,709.87	254,178.00
3	002470	金正大	4,271	47,237.26	114,889.90
4	601318	中国平安	1,277	64,481.50	95,404.67
5	HK02318	中国平安	1,069	63,020.63	66,707.73
6	002736	国信证券	0.70	4.08	7.11
合计				329,136.69	557,054.01

截至报告期末,公司投资610,332.25万元布局产业投资,其中:投资47,270.40万元持有汉麻产业78,454,576股,持股比例为30.08%;投资239,599.30万元持有宁波银行355,182,621股,持股比例为10.93%;投资300,000万元认购北京国联能源产业投资基金(有限合伙),参与中石油的西气东输三线管道项目。

截至报告期末,投资155,029.46万元持有PE及其他项目9个,具体情况如下表所示:

单位:万元

序号	投资标的	投资成本	持有比例
1	创业软件股份有限公司	3,206.42	15.71%
2	宁波金田铜业(集团)股份有限公司	13,320.00	3.05%
3	银联商务有限公司	70,100.00	8.97%注
4	浙江向阳渔港股份有限公司	3,384.00	11.27%
5	浙商财产保险股份有限公司	27,000.00	18.00%
6	绵阳科技城产业投资基金(有限合伙)	20,280.84	2.22%
7	深圳中欧创业投资合伙企业(有限合伙)	495.00	15.00%
8	中信夹层(上海)投资中心(有限合伙)	10,000.00	1.96%
9	无锡领峰创业投资有限公司	7,243.20	41.07%
合计		155,029.46	

注:报告期内,公司转让银联商务股份有限公司2,000万股出资额(占其注册资本的3.988%),该项股权转让于报告期末尚未完成监管部门的审批手续及工商变更登记手续。股权转让完成后,公司持有银联商务有限公司的股权比例为4.986%。

(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	15,903,215,969.08	15,166,875,602.26	4.85
营业成本	9,647,110,086.03	8,102,648,971.53	19.06
销售费用	1,761,660,554.31	1,660,511,441.57	6.09
管理费用	772,178,403.73	758,758,437.36	1.77
财务费用	639,901,091.08	730,817,323.23	-12.44
经营活动产生的现金流量净额	3,186,200,849.46	5,801,863,355.87	-45.08
投资活动产生的现金流量净额	257,514,815.40	-422,241,495.94	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-3,477,441,719.01	-5,022,839,409.65	不适用
研发支出	35,603,848.45	38,326,798.70	-7.10

2收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

报告期内,公司实现营业收入1,590,321.60万元,较上年同期增长4.85%,其中:品牌服装业务受消费大环境尚未完全回暖的影响,营业收入较上年同期降低3.21%;地产开发业务结转项目较多,营业收入较上年同期增长12.65%。

(2)以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

单位:万元

分产品	生产额	销售额	库存额
衬衫	48,773.26	136,291.21	48,093.80
西服	37,095.53	93,357.48	42,006.29
裤子	24,396.60	55,590.59	24,200.42
上衣	55,437.79	117,118.68	66,854.71
其它	4,281.68	10,914.47	11,364.62
合计	169,984.86	413,272.43	189,321.84

报告期末,公司品牌服装业务(不包括出口代工业务)库存金额189,321.84万元,较上年同期增加38,205.99万元,增长25.28%,主要是由于:1、生产和采购较上年同期增长,但销售同比有所减少;2、公司以"开大店、设大厅"为指导思想调整渠道结构,期末网点数量增加147家至3,082家;营业面积343,711平方米,较年初增加11,255平方米,网点铺货的数量相应增加。

(3)主要销售客户的情况

报告期内,公司向前五名客户合计的销售金额为41,668.22万元,占公司本年全部营业收入的2.65%。

3成本

(1)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(%)
品牌服装	直接材料	92,916.47	64.17	101,461.00	65.22	-8.42%
品牌服装	直接人工	39,561.27	27.32	40,094.32	25.77	-1.33%
品牌服装	费用	12,309.47	8.50	14,017.97	9.01	-12.19%
地产开发	土地费用	374,517.52	49.21	252,293.39	46.00	48.45%
地产开发	建安工程费	263,758.59	34.66	207,365.04	37.81	27.20%
地产开发	基础设施费	51,349.77	6.75	37,918.29	6.91	35.42%
地产开发	其他费用	71,417.62	9.38	50,853.69	9.27	40.44%

(2)主要供应商情况

报告期内,公司向前五名供应商合计的采购金额为60,864.22万元,占公司本年度采购金额的12.07%。

4费用

报告期内所得税费用为68,448.77万元,较上年同期降低11.14%,主要原因为本期应纳税所得额减少。

5研发支出

(1)研发支出情况表

单位:万元

本期费用化研发支出	3,560.38
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	3,560.38
研发支出总额占净资产比例(%)	0.21
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.22

6现金流

单位:万元

科目	本期数	上年同期数	增减额
经营活动产生的现金流量净额	? 318,620.08	580,186.34	-261,566.25
投资活动产生的现金流量净额	??? 25,751.48	? -42,224.15	???? 67,975.63
筹资活动产生的现金流量净额	?-347,744.17	?-502,283.94	??? 154,539.77

报告期内,经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少261,566.25万元的主要原因为:本期地产开发业务受区域房产市场形势持续下行以及项目开发周期、产品结构等综合因素的影响,预收房款较上年同期降低32.81%,以致该板块经营活动产生的现金流量净额为239,713.12万元,较上年同期减少263,896.61万元。

报告期内,投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加67,975.63万元的主要原因为:本期房地产合作项目往来款流入增加。

报告期内,筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加154,539.77万元的主要原因为:公司本期借款净流入(即取得借款收到的现金-偿还债务支付的现金)较上年同期增加123,956.72万元。

1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

本期公司投资业务实现净利润242,486.24万元,占整体净利润的76.68%,主要原因是:

1、公司自期初对宁波银行的会计核算方法由可供出售金融资产变更为长期股权投资、并以权益法确认损益,由此对公司当期损益的影响如下:

(1)、公司对宁波银行的投资收益将按照"宁波银行当期实现的净利润×公司对宁波银行的持股比例"计算。截至2014年6月30日,公司持有宁波银行355,182,621股,当期投资收益为63,313.99万元,对当期净利润的影响为63,313.99万元。

(2)、新修订的《企业会计准则第2号——长期股权投资》第十四条对原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的、现分类为长期股权投资的后续计量作出了明确规定,公司对宁波银行会计核算方法变更所产生的公允价值与账面价值之间的差额,以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动将计入当期损益,由此增加当期净利润64,290.89万元。

2、公司调整金融资产结构,出售中信证券、工大首创等部分可供出售金融资产,实现净利润148,058.87万元。

(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

公司股票于2014年1月14日停牌,并于2014年1月21日发布《重大资产重组停牌公告》。停牌期间,公司聘请了审计机构、法律顾问和独立财务顾问等相关中介机构,积极推进审计、尽职调查等各项工作,并多次就重组预案的重要事项与相关各方进行审慎论证。但鉴于该重大资产重组事项的复杂程度较高、难度系数较大,目前推进该重大资产重组事项条件尚不成熟,公司决定终止本次重大资产重组事项。根据有关规定,公司股票于2014年2月20日复牌。

公司承诺自公告之日起3个月内不再商议、讨论前述重大资产重组事项。报告期内,公司严格遵守该项承诺。

(3)发展战略和经营计划进展说明

报告期内,公司品牌服装业务实现营业收入413,272.43万元,较上年同期降低3.21%,由于零售业大环境低迷,未能实现年初预计的增长3%-10%的目标。

报告期内,地产板块受区域房产市场形势持续下行以及项目开发周期、产品结构等综合因素的影响,完成预售收入842,246.76万元,未能实现年初预计预售金额100亿元以上的目标;确认交付实现营业收入1,111,376.57万元,实现营业收入较上年同期有所增长的目标。

(一)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: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(%)
品牌服装	413,272.43	129,738.63	68.61	-3.21	-16.61	增加4.46个百分点
地产开发	1,069,885.51	761,043.50	28.87	12.24	38.77	减少13.59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(%)
品牌衬衫	136,291.21	36,613.72	73.14	-4.66	-17.93	增加4.35个百分点
品牌西服	93,357.48	34,812.22	62.71	-9.12	-18.89	增加4.49个百分点
品牌裤子	55,590.59	16,312.77	70.66	7.41	-10.55	增加5.89个百分点
品牌上衣	117,118.68	38,014.39	67.54	2.40	-12.85	增加5.68个百分点
品牌其它	10,914.47	3,985.53	63.48	-28.15	-35.54	增加4.19个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

报告期内,公司地产业务毛利率较上年同期减少13.59个百分点,主要是因为上年同期集中交付结转收入的长岛花园、新海景花园、御玺园、太阳城二期均是高毛利率项目,本期结转项目由于产品结构以及土地成本等因素,毛利率相对较低。

2、主营业务分地区情况

单位:万元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
品牌服装华东	215,696.62	-1.24
品牌服装华南	24,014.68	3.31
品牌服装华北	42,785.89	-16.94
品牌服装华中	42,990.36	-0.38
品牌服装东北	25,022.78	-3.08
品牌服装西北	19,708.01	-8.45
品牌服装西南	43,054.09	-0.65

(二)资产、负债情况分析

单位:万元

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
其他应收款	191,457.68	4.02%	290,235.58	6.00%	-34.03%	本期期末房产企业为合作开发项目暂付和往来款项172,637.54万元,比年初减少99,053.65万元。
其他流动资产	237,430.64	4.99%	0	0.00%		本期将预交的各项税费由应交税费重分类至其他流动资产列示。
长期股权投资	606,352.40	12.73%	186,373.26	3.85%	225.34%	本期公司将宁波银行的会计核算方法由可供出售金融资产变更为长期股权投资,并增资56,404.35万元。
应交税费	88,550.27	1.86%	6,150.11	0.13%	1339.82%	本期将预交的各项税费由应交税费重分类至其他流动资产列示。
其他应付款	135,027.49	2.84%	68,570.52	1.42%	96.92%	本期期末往来款比年初增加60,310.51万元,主要是收到银联商务有限公司的转让款34,100万元以及兴普东城往来款21,080万元。
递延所得税负债	78,096.22	1.64%	40,946.56	0.85%	90.73%	由于公司持有的可供出售金融资产出售以及公允价值变动的影响。
其他综合收益	178,007.32	3.74%	120,382.79	2.49%	47.87%	由于公司持有的可供出售金融资产出售以及公允价值变动的影响。

(三)核心竞争力分析

35年以来,公司坚持不懈地实施产业转型升级、一体化研发和营销渠道拓展、多品牌经营战略,在品牌、产品、渠道、信息化等方面,均已形成了独具优势的核心竞争力,并且为公司实施O2O智慧运营系统项目铺垫了扎实的基础。

1、品牌优势

1997年,公司主导品牌"雅戈尔"商标被国家工商行政管理局评为"中国驰名商标";2011年,公司被世界知识产权组织、国家工商行政管理局总局授予"中国商标金奖";主导产品衬衫、西服、西裤、茄克、领带和T恤先后入选"中国名牌产品",是中国纺织服装行业中唯一一家有六项产品入选"中国名牌"名录的企业。

在聚焦主业的核心战略下,公司实施多品牌发展战略,旗下各新兴品牌也实现了平稳发展。2012年,GY获评"宁波市知名商标"。

2、产品优势

公司实施全产业链协同发展模式,上游参股纺织企业、触角延伸到棉花种植,中游全资设立成衣制造企业、并与大型企业结成供应链联盟,下游以直营为主拓展渠道,为产品的研发、生产、销售有效整合了产业资源优势。

公司建立了完整的产品研发和技术创新体系。近年来,通过新材料、新技术和新理念的积极应用,公司不断强化以DP、抗皱、汉麻等功能性产品为核心的系列化开发和技术升级。2008年起,公司开始参与衬衫国家标准的制定工作。

公司以自主生产模式为主,全资生产企业的产量占公司年投入量的70%以上;并且能够对直营渠道反馈的市场信息快速应对,为追单、补单等急需产品的生产提供了保障。

3、营销网络优势

公司以直营销售模式为渠道拓展的主线,并以特许加盟和团购业务形成有效补充,目前已形成一个基本覆盖全国的多元化营销网络体系。

截至2014年12月31日,公司拥有各品牌零售网点3,082家,其中自营专卖店820家,商场及购物中心专厅1,794家,特许加盟店468家。近年来,公司逐步探索开大店、设大厅、开设大型集合店的模式,对有力提升品牌形象、快速传导市场反应、促进产品调剂、优化加盟渠道发挥了积极作用。

4、信息化优势

公司已逐步建立起一个覆盖全国的、基于O2O战略的,以会员CRM系统、零售实时系统、生产管理ERP系统、分销零售DRP/POS系统、供应链管理集成平台和商业智能系统为核心的综合体系。

会员CRM系统实现了与会员互动的微信公众号,会员的标签化、会员的深度细分等模块,提高了服务效率,促进了销售的提高。

零售实时系统帮助公司实时掌握销售动态,实时进行业务调度。

生产管理ERP系统实现了数据分析的准确快捷,提升了管理决策的科学性,促进了业务流程的优化。通过ERP系统的运行,公司实现库存降低,产销率提高,产品生产周期平均每批缩短7-10天,产品一等品率提高2%,生产成本下降3.8%。

公司通过分销零售系统DRP/POS实现全国营销网络的销售信息、财务信息和库存信息的及时反馈,极大地降低了各环节的商品库存,提高了资金周转率,降低了财务风险。

供应链管理集成平台系统的实施使得生产、库存、销售环节完全透明,有利于公司准确把握顾客需求,并据此来科学地制定生产计划和分销计划,极大地提升了生产与销售的协同效应。

公司依赖商业智能系统将数据快速加工成有用的信息和知识,目前已在领导决策、销售预测、库存分析与会员分析等方面产生巨大效益。

报告期内,公司重点围绕O2O战略,建设和改造了包括会员CRM系统、零售实时系统、商业智能系统在内的若干重要信息系统,进一步提高了信息一体化水平,为未来的可持续发展和综合能力竞争提供了坚实的技术支撑。

(四)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

报告期内,公司对外股权投资总额为403,557.70万元,比上年同期增加39,739.03万元,增长10.92%。以下为被投资标的概况:

单位:万元

被投资的公司名称	主要经营活动	期末占被投资公司的权益比例(%)	报告期内投资金额
中国中信股份有限公司	覆盖金融业、资源能源业、制造业、房地产及基础设施业、工程承包业等	0	? 61,626.14
新华人寿保险股份有限公司	寿险及相关金融服务	0	? 19,197.98
中国平安保险(集团)股份有限公司	保险及相关金融服务	0.25	? 70,710.66
国信证券股份有限公司	证券及相关金融服务	0.85	????????? 4.08
中国平安保险(集团)股份有限公司(H股)	保险及相关金融服务	0.29	? 63,020.63
汉麻产业投资股份有限公司	汉麻纤维、纱线生产加工;汉麻纺织品、家居用品等汉麻产品业务	30.08	??? 9,052.45
上海浦东发展银行股份有限公司	银行及相关金融服务	0.87	? 63,606.21
宁波银行股份有限公司	银行及相关金融服务	10.93	? 56,404.35
中信证券股份有限公司	证券及相关金融服务	0	? 17,970.72
宁波雅星置业有限公司	房地产开发经营	50	??????????? 4,950.00
宁波姚景房地产开发有限公司	房地产开发经营	50	?????????? 37,014.47

(1)持有其他上市公司股权情况

单位:元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
600000	浦发银行?	1,454,666,598.70	0.87	2,541,780,000.00	101,997,844.70	879,226,473.44	可供出售金融资产	定向增发及二级市场买入
002470	金正大?	472,372,600.00	5.47	1,148,899,000.00	6,406,500.00	185,788,500.00	可供出售金融资产	协议受让
601318	中国平安	644,815,034.87	0.25	954,046,700.00	9,546,583.77	241,470,332.62	可供出售金融资产	二级市场买入
HK2318	中国平安?	630,206,326.79	0.29	667,077,273.10	??????????? ??????????? ? -??	30,787,240.17	可供出售金融资产	二级市场买入
002103	广博股份?	6,941,928.92	10.39	258,666,000.00	9,831,710.40	90,547,108.23	可供出售金融资产	发起人股份
002736	国信证券	40,810.00	0.85	71,120.00	??????????? ??????????? ? -??	22,732.50	可供出售金融资产	二级市场买入
002142	宁波银行	2,395,992,956.48	10.93	3,797,430,596.04	633,139,894.30	674,137,140.42	长期股权投资	发起人股份、定向增发及二级市场买入
002036	宜科科技?	472,704,011.11	30.08	553,247,162.77	3,618,854.17	47,674,418.51	长期股权投资	发起人股份、协议受让及配股
合计		6,077,740,266.87	/	9,921,217,851.91	764,541,387.34	2,149,653,945.89	/	/

(2)持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
浙商财产保险股份有限公司	270,000,000.00	270,000,000	18	270,000,000.00			长期股权投资	发起人股份
合计	270,000,000.00	270,000,000	/	270,000,000.00			/	/

(3)买卖其他上市公司股份的情况

股份名称	期初股份数量(股)	报告期买入股份数量(股)	使用的资金数量(元)	报告期卖出股份数量(股)	期末股份数量(股)	产生的投资收益(元)
泸州老窖	8,892,680			8,892,680	0	-95,024,686.93
工大首创	41,560,809			41,560,809	0	132,146,859.81
中信股份*1	0	57,556,000	616,261,362.00	57,556,000	0	17,711,157.51
新华保险?	0	5,076,169	191,979,820.73	5,076,169	0	8,797,401.31
中国平安	0	14,005,794	707,106,612.23	1,235,794	12,770,000	12,728,778.36
国信证券	0	7,000	40,810.00	0	7,000	0
中国平安(H股)	0	10,690,000	630,206,326.79	0	10,690,000	0
汉麻产业	0	18,104,902	90,524,510.00	0	78,454,576	0
浦发银行?	116,600,000	69,541,427	636,062,137.73	24,141,427	162,000,000	33,873,126.27
宁波银行?	291,350,088	63,832,533	564,043,521.78	0	355,182,621.00	0
广博股份?	24,000,000			1,310,000	22,690,000	11,572,280.53
中信证券?	41,000,000	15,527,828	179,707,208.58	56,527,828	0	1,489,319,949.18
中金黄金?	15,000,000			15,000,000	0	16,279,673.34
圣农发展?	10,000,000			10,000,000	0	-55,196,084.43
云天化?	8,500,000			8,500,000	0	-87,294,814.01
东方锆业?	7,480,000			7,480,000	0	-19,488,670.78
山煤国际	47,400,000			47,400,000	0	15,163,754.88

报告期内卖出申购取得的新股产生的投资收益总额0 元

买卖其他上市公司股份的情况的说明

*1:中信股份由中信泰富更名而来。

2、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: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
上海国际信托有限公司	信托	46,100,000.00	2014.01.22	2014.12.29	浮动	5.40%	5,000,000.00	286,345.8	是		否	否	否	
合计	/	46,100,000.00	/	/	/			286,345.8	/		/	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额(元)														
委托理财的情况说明														

3、募集资金使用情况

(1)募集资金总体使用情况

□适用√不适用

(2)募集资金承诺项目情况

□适用√不适用

(3)募集资金变更项目情况

□适用√不适用

4、主要子公司、参股公司分析

(1)、主要控股子公司情况

单位:万元

公司名称	业务性质	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
雅戈尔服装控股有限公司	服装生产及销售	160,000万元	?? 469,868.27	? 297,514.49	? 270,778.64	67,611.38	58,217.29
宁波雅戈尔服饰有限公司	服装生产及销售	13,000万美元	?? 596,125.53	?? 244,970.76	?? 354,252.56	? 25,890.79	? 20,829.06
雅戈尔置业控股有限公司	房地产开发经营	320,000万元	?? 867,340.74	?? 469,950.92	???? 75,819.96	? 69,405.51	? 70,017.17
苏州雅戈尔置业有限公司	房地产开发经营	10,000万元	?? 315,495.16	???? 28,667.73	?? 139,865.12	? 48,093.74	? 36,310.81
杭州雅戈尔置业有限公司	房地产开发经营	100,000万元	???? 32,395.31	???? 12,872.56	?? 394,885.81	? 60,594.79	? 57,352.95
宁波雅戈尔北城置业有限公司	房地产开发经营	10,000万元	?? 216,967.87	???? 23,330.43	?? 143,459.22	??? 7,402.99	??? 6,439.35

注:1、雅戈尔服装控股有限公司2014年度净利润较上年同期增长87.86%,主要原因为:本期投资企业分红收益增加。

2、宁波雅戈尔服饰有限公司2014年度净利润较上年同期增长60.42%,主要原因为:本期宁波雅戈尔服饰有限公司毛利率有效提升。

3、雅戈尔置业控股有限公司2014年度净利润较上年同期降低59.28%,主要原因为:受产品开发周期的影响,本期结转收入较上年同期降低64.05%。

4、苏州雅戈尔置业有限公司2014年度净利润较上年同期降低30.30%,主要原因为:本期集中交付的太阳城三期项目,结转收入及毛利率低于上年同期的太阳城二期项目。

5、杭州雅戈尔置业有限公司2014年度净利润较上年同期增加102,533.14万元,主要原因为:本期集中交付了御西湖项目,上年同期无结转利润。

6、宁波雅戈尔北城置业有限公司2014年度净利润较上年同期相比降低92.28%,主要原因为:本期结转交付的项目为长岛花园尾房,实现的营业收入较上年同期降低46.26%,以及本期转让陆裕投资有限公司100%股权、购买宁波姚景房地产开发有限公司50%股权反映柏翠湾项目的亏损13,296.89万元。

(2)、投资收益占比在10%以上的股权投资项目

单位:万元

股权投资标的	期末投资成本	占该公司股权比例	期末账面价值	报告期损益	会计核算方法
中信证券	0	0	0	112,546.91	可供出售金融资产
宁波银行	239,599.30	10.93%	379,743.06	63,313.99	长期股权投资

5、非募集资金项目情况

□适用 √不适用

一、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

1、品牌服装

从中长期来看,人口红利的释放、人均可支配收入持续提升、城镇化建设扩容和产业政策向好的趋势,使得服装行业的未来仍具有良好的发展前景。

但短期而言,国内服装消费市场的扩容受制于实体经济的缓慢复苏,使得国内外品牌争夺市场份额的竞争日趋白热化。从经营模式上来看,电子商务的攻城略地,进一步压缩了传统品牌的销量,且中低端、休闲类服装品牌受到的冲击更大;从顾客本身而言,一方面在选择上更趋理性,另一方面由于生活方式的转变,个性化的需求开始显现,对品类细分、品牌内涵提出了更深层次的要求。

而以上各项因素的综合角力,促使商业业态发生了根本性、观念性以及系统性的变革;传统品牌企业从产品创新、技术迭代、传播模式、人才结构、资本募集乃至组织体系,无一不面临再造和重组。

2、地产开发

一方面,我国的城市化进程远未结束,经济转型、消费升级仍将逐步深化;近两年来以保持房地产市场平稳健康发展为主旨的调控政策已显现成效,2015年以来相继出台的宽松信贷、税收政策,将引导改善型需求的积极释放。

另一方面,由于需求增速放缓和供应仍然庞大,预计2015年全国范围仍将处于"去库存、调结构"状态,城市分化将继续加大,与此同时,行业洗牌继续加剧,转型将迎来加速期,未来养老地产将会是地产行业中的一个重要增长点。

3、投资业务

2015年,资本市场面临难得的市场机遇。在经济发展新常态下,提升经济发展质量、调整经济结构的改革开放,将是促进资本市场发展的动力。

(二)公司发展战略

品牌服装始终是公司"创国际品牌、铸百年企业"发展愿景的承载主体。未来,雅戈尔将继续坚持以品牌服装为价值核心的经营战略,在挖掘核心竞争力、提升品牌价值、巩固内生动力的同时,通过传统经营思维和模式的变革,推动品牌内涵和企业文化的传承创新。

为此,公司提出了"4个1000"的战略发展规划,即发展1,000万名年消费额在1,000元以上的活跃会员,以及1,000家年销售额在1,000万元以上的营销平台,以实现经营规模、盈利能力以及品牌价值的有效提升。

(三)经营计划

2015年,公司预计品牌服装业务实现国内销售收入较上年同期增长3%-10%,地产业务实现预售金额60亿元。该经营目标存在不确定性,公司将根据宏观环境、市场趋势等进行必要的调整,不构成公司对未来业绩的实质承诺。

1、品牌服装

(1)、强化商品企划和供应链管理

2015年,雅戈尔将进一步强化从产品开发、计划订货、生产采购、物流配送到商品销售的全周期精细化目标管理。同时,通过供应链各个环节的管理创新,以及上下游企业的协同合作,实现从产品设计、材料选择、产品制造到销售回收全生命周期环境效益的最大化,探索建立供业链产业联盟,通过供应链的集成化来加速产业的转型升级。

(2)、整合资源优势,加强研发创新

2015年,雅戈尔将完善研发中心的体系建设,强化面料研发、版型研发和产品测试的功能,并利用自营渠道的快速反馈及供应商联盟的资源优势,协同创新,不断升级、改良核心产品的面料和工艺。

(3)、加速大会员体系建设,推动运营能力的创新

2015年,雅戈尔逐步打通线上线下会员系统,实施以大会员为切入口的全渠道商业运营模式,通过信息化系统服务的支撑平台,与会员形成个性化的双向互动,以更精准的差异化营销和跨界异业联盟,为会员提供更个性化的增值服务。

(4)、搭建O2O营销平台,实施全渠道运营模式

2015年,公司着力推进传统渠道的结构调整和优化升级,并在此基础上搭建O2O营销平台,推动传统店铺功能由销售型向综合体验型转型,打造服务增值中心、顾客体验中心和时尚文化中心。

与此同时,公司将在已有的天猫、唯品会、京东商城等电商平台之外,继续开发新的线上销售第三方平台(如1号店、苏宁易购、融e购等),充分利用线下资源的辐射和带动作用,并发挥互联网的放大效应推动品牌传播,实现线上线下的协同发展。

2、地产开发

(1)、加快库存去化,有效盘活资产

一方面,加快销售和回款依然是首要的工作重点。2015年,公司预计新推明洲水乡邻里二、三期,太阳城南超高层和苏州紫玉花园四个项目,新增可售金额约30.02亿元。

另一方面,加快项目开发节奏、缩短销售去化与资金回笼周期互为支撑。2015年,公司计划新开工项目3个,开工面积27.71万平方米;竣工项目4个,竣工面积66.21万平方米;预计年末在建项目10个,在建面积106.24万平方米。

(2)、探索未来转型的战略方向

2015年,公司将一方面关注土地并购和收购的机会,保证现有地产开发项目的可持续性发展;另一方面重点研究筹划公司地产业务的转型战略,探索未来发展的方向。

3、投资业务

为使投资业务能够给公司带来持续稳定的回报,2015年度,公司将继续秉持谨慎稳健的原则,对公司持有的金融资产进行结构调整,并不断完善公司的战略投资布局,着力打造金融控股平台。

在产业投资方面,公司认为,随着我国综合国力的增强、人民生活水平的提高以及国家医疗改革的深入推进,大健康产业将迎来广阔的发展前景。公司拟探索大健康产业的投资机遇,在开拓盈利增长点的同时,挖掘公司未来产业转型的方向和机会。

(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

2015年,公司品牌服装业务将实施O2O商业运营模式,具体涉及实体店铺的新拓、升级以及信息化系统的建设;截至本报告期末,地产开发业务在建项目预计总投资额102.12亿元,拟建项目预计总投资额35.41亿元。

公司将加强融资管理,拓宽融资渠道,通过自有资金、销售回款、银行信贷、债券市场及资本市场融资等方式来解决。

(五)可能面对的风险

1、品牌服装

(1)、市场竞争激烈的风险

目前,国内服装市场的激烈竞争主要来源于以下四个维度的角力:

一是国际品牌和新兴品牌的涌入,抢夺了部分国内品牌的市场份额;

二是受制于品牌同质化、产品同质化,导致品牌之间的竞争向营销、折扣倾斜;

三是受到电子商务等新型业态的冲击,《中?国?互?联?网?络?发?展?状?况?统?计?报?告》的数据显示,2014年,服装网购的交易额达到6,153亿元,较上年同期增长41.48%,与线下渠道的低迷形成巨大的反差;

四是顾客的消费习惯发生了变化,在选择更趋理性的同时,多样化的生活方式、个性化的生活需求也对服装功能、品类的细分提出了新的要求。

(2)、刚性成本和期间费用上升的风险

生产要素、人力资源等刚性成本的上升是必然趋势,投入性费用关系着品牌建设的维护和提升,也没有进一步压缩的空间。若销售规模的增长无法消化成本费用的涨幅,将对品牌服装的可持续发展带来负面影响。

(3)、公司的应对措施

2015年,公司将一方面加强设计力量,实施商品企划,前置顾客需求,大力发展活跃会员;另一方面加强体验店的打造和布局,实现线上线下全渠道的深度融合和立体发展,以此带动公司品牌服装业务销售收入、坪效、人效以及盈利能力的提升。

2、地产开发:

(1)、政策及市场风险

目前,房地产市场面临调整的风险:一方面产业政策的变化将在短期内直接影响房地产企业的利润;另一方面,部分城市库存量过大,存在供应过剩的风险,增量市场遭遇瓶颈。

(2)、公司的应对措施

2015年,公司将密切关注国家宏观政策的变化,继续加强风险管理、合规管理和精细化管理,提高开发效率,加快销售回款,并探索研究未来产业的转型发展方向。

3、投资业务:

(1)、资本市场波动的风险

资本市场的不确定因素,将对公司的资产规模和盈利水平产生影响,可能导致公司投资业务利润不稳定、不持续的风险。

(2)、公司的应对措施

2015年,公司管理层将秉持谨慎稳健的原则,以730,788.37万元为初始投资规模,择机对金融资产进行调整操作;公司投资业务已向战略、产业投资转型,宁波银行作为权益法核算的长期股权投资,也将为公司提供稳健的效益保障。

一涉及财务报告的相关事项

4.1与上年度财务报告相比,会计政策、会计估计发生变化的,公司应当说明情况、原因及其影响。

财政部在2014年陆续颁布了一系列新制定或修订的会计准则。公司董事会于2014年10月29日召开八届八次会议,审议通过了《关于执行新会计准则的议案》,同意于新会计准则的施行日起执行该准则,并按对期初数相关项目及金额作出相应调整。执行新会计准则对公司财务报表的具体影响如下:

1长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响(一)

单位:元 币种:人民币

被投资单位	2013年1月1日		2013年12月31日	
	长期股权投资(+/-)	可供出售金融资产(+/-)	长期股权投资(+/-)	可供出售金融资产(+/-)
浙商财产保险股份有限公司	-270,000,000.00	270,000,000.00	-270,000,000.00	270,000,000.00
上海艺鼎经济贸易有限公司	-10,000.00	10,000.00	-10,000.00	10,000.00
宁波东南商报经营有限公司	-4,500,000.00	4,500,000.00	-4,500,000.00	4,500,000.00
银联商务有限公司	-361,000,000.00	361,000,000.00	-701,000,000.00	701,000,000.00
宁波金田铜业(集团)股份有限公司	-133,200,000.00	133,200,000.00	-133,200,000.00	133,200,000.00
杭州创业软件股份有限公司	-32,064,200.00	32,064,200.00	-32,064,200.00	32,064,200.00
深圳中欧创业投资合伙企业(有限合伙)	-4,950,000.00	4,950,000.00	-4,950,000.00	4,950,000.00
山西阳光焦化(集团)有限公司	-92,400,000.00	92,400,000.00	-92,400,000.00	92,400,000.00
绵阳科技城产业投资基金(有限合伙)	-202,808,358.11	202,808,358.11	-202,808,358.11	202,808,358.11
浙江向阳渔港集团股份有限公司	-33,840,000.00	33,840,000.00	-33,840,000.00	33,840,000.00
嵊州雅戈尔巴贝领带有限公司	-827,660.00	827,660.00	-827,660.00	827,660.00
南京商厦	-84,000.00	84,000.00	-84,000.00	84,000.00
北京国联能源产业投资基金(有限合伙)	-1,800,000,000.00	1,800,000,000.00	-3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
中信夹层(上海)投资中心(有限合伙)	-50,000,000.00	50,000,000.00	-100,000,000.00	100,000,000.00
宁波雅戈尔针织内衣有限公司	?	?	-19,779,356.58	19,779,356.58
宁波雅戈尔法轩针织有限公司	?	?	-17,181,026.40	17,181,026.40
上海东雅艺术设计工程有限公司	-450,000.00	450,000.00	?	?
合计	-2,986,134,218.11	2,986,134,218.11	-4,612,644,601.09	4,612,644,601.09

长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响(一)的说明

修订后的《企业会计准则第2号—长期股权投资》对长期股权投资进行了定义,明确了投资企业对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响,并且在活跃市场中没有报价,公允价值不能可靠计量的投资,不属于长期股权投资。公司根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》的相关规定,将这部分投资作为可供出售金融资产进行核算,并对其采用追溯调整法进行调整。

2长期股权投资准则变动对于合并财务报表影响(二)

单位:元 币种:人民币

被投资单位	交易基本信息	2013年1月1日		2013年12月31日	
		资本公积(+/-)	留存收益(+/-)	资本公积(+/-)	留存收益(+/-)
嵊州盛泰色织科技有限公司	2011年10月,北京航天产业投资基金出资5,770,833美元,对嵊州盛泰色织科技有限公司进行增资。	22,249,732.67	-22,249,732.67	22,249,732.67	-22,249,732.67
嵊州盛泰针织有限公司	2011年10月,北京航天产业投资基金出资2,539,167美元,对嵊州盛泰针织有限公司进行增资。	13,848,114.42	-13,848,114.42	13,848,114.42	-13,848,114.42
合计	/	36,097,847.09	-36,097,847.09	36,097,847.09	-36,097,847.09

长期股权投资准则变动对于合并财务报表影响(二)的说明

修订后的《企业会计准则第2号—长期股权投资》澄清了权益法下被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动的会计处理。公司按照修订后的准则核算权益法下被投资单位的其他所有者权益变动,并对其采用追溯调整法进行调整。

1　准则其他变动的影响

(1)、修订后的《企业会计准则第30号—财务报表列报》规定,资产负债表中的所有者权益类应当按照实收资本(或股本)、资本公积、其他综合收益、盈余公积、未分配利润等项目分项列示。公司拟根据以上规定,将原计入资本公积项目中的其他综合收益以及外币报表折算差额项目,重分类至其他综合收益项目列示,并对其采用追溯调整法进行调整,具体调整事项如下:

单位:元

其他综合收益项目	2013年1月1日		2013年12月31日	
	资本公积(+/-)	其他综合收益(+/-)	资本公积(+/-)	其他综合收益(+/-)
权益法下在被投资单位其他综合收益中享有的份额			-26,737,428.78	26,737,428.78
可供出售金融资产公允价值变动损益	-1,537,442,834.54	1,537,442,834.54	-1,189,159,317.47	1,189,159,317.47
小计	-1,537,442,834.54	1,537,442,834.54	-1,215,896,746.25	1,215,896,746.25
	外币报表折算差额(+/-)	其他综合收益(+/-)	外币报表折算差额(+/-)	其他综合收益(+/-)
外币财务报表折算差额	14,269,541.81	-14,269,541.81	12,068,867.00	-12,068,867.00
小计	14,269,541.81	-14,269,541.81	12,068,867.00	-12,068,867.00
合计	-1,523,173,292.73	1,523,173,292.73	-1,203,827,879.25	1,203,827,879.25

(2)、修订后的《企业会计准则第30号—财务报表列报》在一般企业资产负债表的列报格式中,增设了递延收益项目,要求企业根据递延收益总账科目的余额填列。公司拟根据以上规定,将原来填列在其他非流动负债中的递延收益,重分类至递延收益项目,并对其采用追溯调整法进行调整,具体调整事项如下:

单位:元

递延收益项目	2013年1月1日		2013年12月31日	
	递延收益(+/-)	其他非流动负债(+/-)	递延收益(+/-)	其他非流动负债(+/-)
嵊州新兴产业科技园区嵊州三塘乡住宅项目专项资金			63,196,191.00	-63,196,191.00
嵊州区新兴产业科技园区建设专项资金			6,378,500.00	-6,378,500.00
合计			69,574,691.00	-69,574,691.00

(下转B204版)

雅戈尔集团股份有限公司

2015 第一季度报告

一、重要提示

1.1 公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员应当保证季度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

1.2 公司全体董事出席董事会审议季度报告。

1.3 公司负责人李如成、主管会计工作负责人吴幼光及会计机构负责人(会计主管人员)吴幼光保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。

1.4 本公司第一季度报告未经审计。

二、公司主要财务数据和股东变化

2.1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	45,164,004,308.52	47,623,722,113.54	-5.16
归属于上市公司股东的净资产	18,610,756,545.60	16,527,178,742.40	12.61
	年初至报告期末	上年初至上年报告期末	比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	633,326,259.97	190,303,190.54	232.80
	年初至报告期末	上年初至上年报告期末	比上年同期增减(%)
营业收入	6,273,463,237.10	5,031,719,965.70	24.68
归属于上市公司股东的净利润	1,420,264,700.67	759,488,232.58	87.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	786,203,925.40	850,847,272.07	-7.60
加权平均净资产收益率(%)	8.08	5.37	50.47
基本每股收益(元/股)	0.6379	0.3411	87.00
稀释每股收益(元/股)	0.6379	0.3411	87.00

非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额	说明
非流动资产处置损益	768,871,146.36	系固定资产和无形资产处置损益。
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	527,196.60	均为收到的与收益相关的政府补助。
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	10,366,662.17	汉麻产业投资股份有限公司、宁波维科城西置业有限公司及宁波雅星置业有限公司利息收入。
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	84,782,306.10	均为处置可供出售金融资产及国债回购取得的投资收益。
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	14,748,015.78	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-137,577,747.16	
少数股东权益影响额(税后)	-301,616.10	
所得税影响额	-107,355,188.48	
合计	634,060,775.27	

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

股东总数(户)	145,336

前十名股东持股情况

股东名称(全称)	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况 股份状态	质押或冻结情况 数量	股东性质
宁波雅戈尔控股有限公司	699,272,181	31.41	0	质押	194,220,000	境内非国有法人
李如成	51,370,025	2.31	0	无		境内自然人
深圳市博睿财智控股有限公司	50,000,000	2.25	0	未知		境内非国有法人
姚建华	24,870,000	1.12	0	未知		境内自然人
陈廷河	20,727,726	0.93	0	未知		境内自然人
宁波盛达发展有限公司	20,207,626	0.91	0	无		境内非国有法人
全国社保基金一零六组合	17,605,932	0.79	0	未知		其他
朱崇恽	10,961,465	0.49	0	未知		境内自然人
香港中央结算有限公司	8,755,192	0.39	0	未知		境外法人
中国银行股份有限公司-国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金	7,909,578	0.36	0	未知		其他

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类	数量
宁波雅戈尔控股有限公司	699,272,181	人民币普通股	699,272,181
李如成	51,370,025	人民币普通股	51,370,025
深圳市博睿财智控股有限公司	50,000,000	人民币普通股	50,000,000
姚建华	24,870,000	人民币普通股	24,870,000
陈廷河	20,727,726	人民币普通股	20,727,726
宁波盛达发展有限公司	20,207,626	人民币普通股	20,207,626
全国社保基金一零六组合	17,605,932	人民币普通股	17,605,932
朱崇恽	10,961,465	人民币普通股	10,961,465
香港中央结算有限公司	8,755,192	人民币普通股	8,755,192
中国银行股份有限公司-国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金	7,909,578	人民币普通股	7,909,578
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、姚建华、朱崇恽系一致行动人;其他股东未知其有无关联关系或其是否属于一致行动人。		

三、重要事项

3.1公司主要会计报表项目、财务指标重大变动的情况及原因

√适用 □不适用

2015年1-3月,公司坚持稳健推进结构调整和转型升级,实现营业收入627,346.32万元,较上年同期增长24.68%;实现净利润142,026.47万元,受益于品牌服装、地产开发以及投资业务的平稳发展以及纺织城地块被收储对当期业绩的积极影响,较上年同期增长87.00%。

(一)品牌服装

报告期内,公司品牌服装积极推进大会员体系建设,实施从"以生产为导向"向"以顾客为中心"的创新转型,实现营业收入118,453.81万元,净利润28,979.94万元,分别较上年同期增长3.76%、43.79%。

报告期内,公司尝试通过异业联盟的合作方式拓展会员消费群,并探索开展了"股东会员月活动"。活动期间,公司官方微信平台"雅戈尔体验馆"(微信号:youngor1979)累计新增粉丝17.02万人,其中6.77万人转化为有实际消费的会员,带动营业收入8,886.49万元。截至报告期末,公司拥有全品牌会员146.98万人,较年初增加12.58万人。

报告期内,公司围绕"开大店、设大厅"的渠道战略进行结构调整,截至报告期末,销售网点的数量为3,075家(若以不分解品牌集合店的口径,网点数量为2,688家),较年初减少7家;营业面积343,753平方米,其中:

自营网点852家,较年初减少5家;

商场网点1,755家,较年初减少7家;

特许网点468家,较年初增加5家;

报告期内,公司与1号店、苏宁易购等进行接洽,线上销售以天猫、京东、唯品会为主要渠道,完成线上销售流水2,481万元;并着手搭建微商城平台。

(二)地产开发

报告期内,公司完成交付,实现营业收入496,781.01万元,较上年同期增长33.94%;实现净利润38,016.66万元,较上年同期下降29.21%。

报告期内,公司实现房产项目预售收入175,171.82万元(合作项目按权益折算,订单口径),较上年同期下降2.1%。截至报告期末,公司房产板块预收账款为889,782.54万元。

报告期内,公司新开工项目1个(苏州紫玉花园),开工面积12.91万平方米;无竣工项目。截至报告期末,公司在建项目9个,在建面积118.57万平方米。

(三)投资业务

报告期内,公司投资业务实现净利润75,774.64万元,较上年同期增加73,820.32万元。

报告期内,公司召开2015年第一次临时股东大会,对公司2014年度出售金融资产的情况进行了确认,并对2015年度金融资产结构调整进行了授权。报告期内,公司处置部分可供出售金融资产,实现投资收益8,350.91万元。

报告期内,中国人民银行(支付结算司)以"银支付[2015]48号"《中国人民银行支付结算司关于银联商务有限公司变更非主要出资人的批复》同意公司将所持银联商务有限公司2,000万元出资额(占银联商务注册资本的3.988%),以34,100.00万元的价格转让给上海联银创业投资有限公司,相关的工商事项尚在办理中。

报告期内,公司董事会同意投资100,000万元设立雅戈尔产业基金(有限合伙),以PE项目投资为主要方式、把握大健康产业的投资机会进行投资。截至报告期末,该事项仍处于前期筹备阶段。

截至报告期末,公司持有金融资产的市值为642,493.61万元,浮盈312,229.39万元;持有宁波银行355,217,231股,持股比例为10.93%。公司持有其他上市公司股权的具体情况如下表所示:

单位:万元 币种:人民币

序号	股票代码	股票简称	持有股数(万股)	持有成本	期末市值	会计核算科目
1	002269	广博股份	2,269.00	683.35	57,655.29	可供出售金融资产
2	600000	浦发银行	17,707.93	176,401.10	279,608.21	可供出售金融资产
3	002470	金正大	4,271.00	47,237.26	157,172.80	可供出售金融资产
4	601318	中国平安	1,100.00	55,543.97	86,064.00	可供出售金融资产
5	HK02318	中国平安	730.00	42,815.33	54,381.17	可供出售金融资产
6	HK00267	中信股份	700.00	7,402.41	7,430.29	可供出售金融资产
7	300429	强力新材	0.05	0.79	1.84	可供出售金融资产
小计				330,084.21	642,313.61	
8	002142	宁波银行	35,521.72	239,649.15	401,470.32	长期股权投资
9	002036	汉麻产业	7,845.46	47,270.40	55,253.39	长期股权投资
小计				286,919.55	456,723.71	
合计				617,003.76	1,099,037.32	

(四)主要会计报表项目变动分析

单位:万元 币种:人民币

	?2015.03.31?	?2014.12.31?	增减额	增减幅度
货币资金	505,218.85	346,130.38	159,088.47	45.96%
其他应收款	252,902.32	191,457.68	61,444.64	32.09%
其他综合收益	244,332.53	178,007.32	66,325.21	37.25%
	2015年第一季度	2014年第一季度	增减额	增减幅度
营业成本	445,787.54	308,857.95	136,929.59	44.33%
营业税金及附加	47,059.13	34,070.00	12,989.13	38.12%
营业外收入	78,601.18	2,645.02	75,956.16	2871.67%
经营活动产生的现金流量净额	63,332.63	19,030.32	44,302.31	232.80%
投资活动产生的现金流量净额	196,253.22	23,939.86	172,313.36	719.78%

1、报告期末货币资金较年初增长45.96%,主要原因为国债GC007到期收回。

2、报告期末其他应收款较年初增长32.09%,主要原因为公司纺织城土地被收储,约定土地收购款的支付方式是分期支付。

3、报告期末其他综合收益较年初增长37.25%,主要原因为公司可供出售金融资产公允价值变动。

4、报告期内营业成本、营业税金及附加分别较上年同期增长44.33%、38.12%的主要原因为上海长风8号项目集中交付,确认收入与成本、营业税金等。

5、报告期内营业外收入较上年同期增长2871.67%,主要原因为公司纺织城土地被宁波市鄞州区土地储备中心以116,274万元的价格收储。

6、报告期内经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长232.80%,主要原因为报告期内地产板块产生现金流量净额44,169.18万元,较上年同期增加40,181.35万元。

7、报告期内投资活动产生的现金流量净额较上年同期增长719.78%,主要原因为国债GC007到期收回。

3.2重要事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

□适用 √不适用

3.3公司及持股5%以上的股东承诺事项履行情况

√适用 □不适用

2009年,宁波雅戈尔控股有限公司(以下简称"雅戈尔控股")与宁波市鄞州青春职工投资中心(以下简称"投资中心")签订股权转让协议,雅戈尔控股将其持有的公司415,000,000股限售股转让给投资中心。

本次权益变动完成后,雅戈尔控股就其持有的公司26.04%的股份(579,896,185股)承诺如下:

本公司持有的上述股份将承继权益变动前本公司在雅戈尔股权分置改革中所作的关于股份锁定及限制转让的承诺;并进一步承诺,自2009年5月16日起,在未来十年内,不通过证券交易所挂牌交易出售本公司持有的雅戈尔股份。

报告期内,雅戈尔控股严格履行承诺。

3.4预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生重大变动的警示及原因说明

□适用 √不适用

公司名称 雅戈尔集团股份有限公司
法定代表人　李如成
日期　2015-04-30