

公司代码：600177

公司简称：雅戈尔

雅戈尔集团股份有限公司 2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

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
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
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

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	64,438,407,955.06	66,277,283,054.85	-2.77
归属于上市公司股东的净资产	22,707,263,573.15	20,152,118,397.96	12.68
	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	-514,200,127.50	1,182,623,427.73	-143.48
营业收入	8,666,980,725.65	8,712,785,671.05	-0.53
归属于上市公司股东的净利润	3,070,590,941.11	2,902,702,957.49	5.78
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,984,747,744.17	1,454,349,363.43	36.47
加权平均净资产收益率(%)	14.20	16.02	减少1.82个百分点
基本每股收益(元/股)	1.31	1.30	0.78
稀释每股收益(元/股)	1.31	1.30	0.78

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）			144,016			
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	29.01	742,106,904	0	质押	120,000,000
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	12.96	331,564,986	331,564,986	未知	
深圳市博睿财智控股有限公司	境内非国有法人	2.04	52,211,874	0	未知	
李如成	境内自然人	2.01	51,370,025	0	无	
中国证券金融股份有限公司	其他	1.59	40,796,977	0	未知	
姚建华	境内自然人	1.12	28,688,200	0	未知	
君康人寿保险股份有限公司—万能保险产品	其他	1.06	27,147,938	0	未知	
深圳市恩情投资发展有限公司	境内非国有法人	0.92	23,598,471	0	未知	
宁波盛达发展有限公司	境内非国有法人	0.79	20,207,626	0	无	
中央汇金资产管理有限责任公司	其他	0.64	16,492,700	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。				

2.3 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

2.4 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

（一）董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2016年上半年，服装消费需求尚未完全复苏，房产市场整体高位运行，A股各大指数平均下跌17%，宏观经济形势复杂多变。面对严峻考验，雅戈尔三大产业坚定推进转型升级，砥砺前行，实现了经营业绩的稳健增长。

报告期内，雅戈尔完成营业收入866,698.07万元，较上年同期降低0.53%；实现净利润307,059.09万元，较上年同期增长5.78%；其中：

1、服装板块实现营业收入 221,373.36 万元，较上年同期降低 7.20%；其中：

(1) 品牌服装业务实现营业收入 210,819.12 万元，较上年同期降低 7.20%；

(2) 代工及其他业务实现营业收入 10,554.24 万元，较上年同期降低 7.25%；

合计实现净利润 39,457.43 万元，较上年同期降低 24.91%。

2、地产开发业务实现营业收入 634,489.06 万元，较上年同期增长 2.29%；其中：

(1) 房地产销售业务实现营业收入 615,912.43 万元，较上年同期增长 2.02%；

(2) 旅游及其他业务实现营业收入 18,576.63 万元，较上年同期增长 12.44%；

合计实现净利润 116,877.85 万元，较上年同期增长 163.34%。

3、投资业务实现投资收益 237,280.68 万元，较上年同期增长 26.39%；实现净利润 139,034.77 万元，较上年同期降低 28.70%。

4、截至报告期末，公司总资产为 6,443,840.80 万元，较年初降低 2.77%；归属于母公司的所有者权益为 2,270,726.36 万元，较年初增长 12.68%；存货 1,300,370.75 万元，较年初减少 102,659.97 万元，其中：

(1) 服装板块期末存货 168,729.87 万元，较年初减少 19,267.31 万元；

(2) 地产开发业务期末存货 1,124,529.54 万元，较年初减少 83,518.80 万元。

品牌服装

根据国家统计局和中华全国商业信息中心统计数据，2016 年 1-6 月份，限额以上单位服装鞋帽、针纺织品零售总额同比增长 7%，穿类商品网上销售额同比增长 16.9%，百家重点大型零售企业服装类商品销售额同比下降 3.3%，渠道结构的差异化加剧，商场销售进一步下滑。

报告期内，公司各渠道的景气度与大环境趋同，自营网点、商场网点分别实现营业收入 88,770.40 万元、96,056.28 万元，较上年同期降低 6.51%、7.01%，出现近年来的首次下滑，但从单月来看，春节前后的降幅最大，之后逐渐收窄，6 月份的销售收入已基本与去年同期持平；特许、团购分别实现营业收入 7,730.39 万元、13,701.56 万元，较上年同期降低 12.21%、23.85%，延续了两位数的跌幅；线上渠道继续保持增长，公司于 6 月底完成对电商平台的全面接管，实现营业收入 4,560.49 万元，较上年同期增长 113.63%。

报告期内，公司适度降价去库存，毛利率降至 65.08%，减少 2.85 个百分点；并累计投入 50,636.50 万元推进“大店战略”，但由于新开店尚在建设期、培育期，且刚性费用持续增长，因此净利润较上年同期有所降低。

尽管雅戈尔品牌服装的销售、利润出现短期性下滑，但在扎实推进转型升级的过程中，也取得了一定的成效：

1、会员数量稳步发展，消费占比逐年提高。

截至报告期末，雅戈尔龙马·汇会员达到 257.09 万人，较年初增加 47.20 万人；会员消费金额 147,111.85 万元，较上年同期增长 45.84%；会员消费占比达 54.28%，较年初增加 7.96 个百分点。

2、坚持走品牌运营的道路，子品牌的发展体系渐为成熟。

报告期内，Hart Schaffner Marx、GY、HANP、MAYOR 四个子品牌合计实现营业收入 23,019.54 万元，平均增幅 8.66%；销售占比 10.92%，较上年同期增加 1.59 个百分点；实现销售毛利 14,047.54 万元；产生经营性现金流量净额 11,080.06 万元。

3、加快建设施工，有序推进产能转移。

琚春基地在施工过程中同步落实员工引进和试生产工作，截至报告期末，部分厂房项目已按时完成预验收，DP 试生产车间的生产效率已超过宁波工厂的 30%。

地产开发

2016 年上半年，房产政策宽松趋稳，各类需求集中释放推动市场整体高位运行，热点城市地价短期急剧攀升。公司开发项目主要集中在宁波、苏州两个城市，报告期内，宁波以库存去化为主，市六区住宅成交面积、成交均价分别同比增长 41%、4%；苏州市场持续火热，住宅成交面积、成交均价分别同比增长 23.37%、48.21%。

报告期内，公司地产开发积极把握机遇，完成预售面积 20.08 万平方米（合作项目按权益比例折算，订单口径），实现预售金额 306,840.21 万元，由于项目建设的周期性因素，分别较上年同期降低 36.89%、24.65%。截至报告期末，可售面积 32.20 万平方米，预计下半年新增可售面积 22.84 万平方米。

报告期内，公司有序推进项目建设，新开工项目 3 个，开工面积 37.07 万平方米；竣工项目 4 个，竣工面积 66.89 万平方米；截至报告期末，在建项目 9 个，在建面积 104.17 万平方米。

报告期内，公司合理充实土地储备，以 116,026 万元竞得苏地 2016-WG-34 地块（根据付款要求，截至报告期末公司尚未支付土地款），土地面积 3.15 万平方米，拟开发计容积率建筑面积 7.88 万平方米。

投资业务

报告期内，公司变更了联创电子的会计核算方法，产生投资收益 124,159.92 万元；并根据市场情况调整了部分金融资产结构，产生投资收益 32,946.88 万元。截至报告期末，公司持有的已上市公司的股权如下表所示：

单位：万股；万元

序号	股票代码	股票简称	持股股数	投资成本	期末账面值	期末市值
战略投资						
1	HK00267	中信股份	145,451.30	1,740,576.00	1,402,298.31	1,402,298.31
2	002142	宁波银行	45,376.52	277,473.59	512,558.89	670,664.91
小计				2,018,049.59	1,914,857.20	2,072,963.22
财务投资						
3	002036	联创电子	7,845.46	176,444.34	183,662.16	183,662.16
4	600000	浦发银行	11,770.00	140,780.83	183,376.60	183,376.60
5	002470	金正大	15,140.00	41,862.10	121,877.00	121,877.00
6	300451	创业软件	2,404.29	3,206.42	106,774.33	106,774.33
7	002103	广博股份	1,444.50	290.03	29,193.35	29,193.35
小计				362,583.72	624,883.44	624,883.44
合计				2,380,633.31	2,539,740.64	2,697,846.66

行业经营性信息分析

房地产行业经营性信息分析

1、报告期内房地产储备情况

序号	持有待开发土地的区域	持有待开发土地的面积(平方米)	一级土地整理面积(平方米)	规划计容建筑面积(平方米)	是/否涉及合作开发项目
1	中基地块	45,674.00		157,987.50	否

2	老鹰山地块 (香湖半岛)	109,571.00		127,262.70	否
3	纺织城地块	234,204.00		351,306.00	否
4	新明洲二期 (E2324 地块)	34,049.00		54,478.40	否
5	庆丰 2#地块	33,671.00		94,278.80	否

2、报告期内房地产开发投资情况

单位：万元

序号	地区	项目	经营业态	在建项目/新开工项目/竣工项目	项目用地面积 (平方米)	项目规划计 容建筑面积 (平方米)	总建筑面积 (平方米)	在建建筑面积 (平方米)	已竣工面面积 (平方米)	总投资额	报告期内实 际投资额
1	宁波	新东城	住宅、商业、车位	竣工项目	61,177.00	91,765.50	120,233.34	-	120,233.34	66,780.00	5,967.31
2	宁波	都市南山	住宅、商业、车位	竣工项目	38,555.00	69,399.00	93,388.71	-	93,388.71	62,152.40	5,925.65
3	宁波	明洲一期	住宅、商业、车位	在建项目	56,295.00	109,777.50	149,765.00	149,765.00	-	153,176.42	9,219.71
4	宁波	明洲二期	住宅、商业、车位	在建项目	27,521.00	40,302.16	58,645.00	58,645.00	-	91,960.00	4,933.37
5	宁波	明州三期	住宅	新开工项目	11,240.00	5,435.82	12,010.57	12,010.57		29,421.07	874.62
6	宁波	新明洲一期	住宅、车位	新开工项目	53,012.00	95,421.60	138,335.50	138,335.50		282,400.00	61,435.05
7	宁波	都市阳光	住宅、车位	新开工项目	94,422.00	169,959.60	220,333.31	220,333.31		153,285.91	3,233.33
8	苏州	太阳城超高层 (北)	住宅、商业、车位	在建项目	11,800.00	45,001.52	52,006.23	52,006.23	-	42,500.00	1,381.43
9	苏州	太阳城四期	住宅、商业、车位	竣工项目	96,800.00	200,550.48	262,270.60		262,270.6	144,200.00	10,863.61
10	苏州	太阳城超高层 (南)	住宅、商业、车位	在建项目	11,914.00	45,133.59	52,171.75	52,171.75	-	42,500.00	4,888.75
11	苏州	紫玉花园	住宅、商业、车位	在建项目	62,650.00	93,975.00	129,140.29	129,140.29	-	114,652.00	6,028.06
12	宁波	水岸枫情二期	住宅、商业、车位	在建项目	93,598.00	215,275.40	229,320.60	229,320.60	-	228,691.23	5,314.24
13	宁波	新外滩一号	住宅、商业、车位	竣工项目	59,088.00	147,720.00	193,017.56	-	193,017.56	185,028.82	5,488.39

3、报告期内房地产销售情况

序号	地区	项目	经营业态	可供出售面积(平方米)	已预售面积(平方米)
1	宁波	香湖丹堤二期	住宅	137,118.86	124,919.42
2	宁波	比华利二期	住宅	26,027.80	19,573.53
3	宁波	东海府别墅	住宅	96,230.26	86,904.00
4	宁波	东海府高层	住宅	160,283.16	73,988.00
5	宁波	紫玉花园	住宅	76,065.67	36,441.52
6	宁波	新东城	住宅	93,256.47	72,042.14
7	宁波	都市南山	住宅	74,133.83	64,137.34
8	宁波	明洲	住宅	156,451.69	138,494.10
9	宁波	都市阳光(50%)	住宅	22,453.10	15,817.00
10	宁波	其他余房	住宅	5,424.16	1,581.09
11	杭州	西溪晴雪	住宅	82,672.91	82,564.91
12	杭州	御西湖	住宅、商业用房	96,986.90	96,986.90
13	苏州	未来城一至五期	住宅、商业用房	541,923.44	538,620.67
14	苏州	太阳城一至三期	住宅、商业用房	697,321.94	679,007.32
15	苏州	太阳城四期	住宅	217,827.66	207,512.19
16	苏州	太阳城超高层	住宅、商业用房	47,063.25	45,621.86
17	苏州	苏州紫玉花园	住宅	83,789.01	66,078.48
18	上海	长风8号	住宅	171,318.84	156,997.13
19	宁波	中海雅戈尔簋外(50%)	住宅	106,511.21	105,502.63
20	宁波	九唐华府(35%)	住宅	22,960.02	14,142.05
21	宁波	姑苏公馆(49%)	住宅	46,945.03	46,070.44
22	宁波	东方一品(40%)	住宅、商业用房	67,345.78	54,164.83
23	宁波	铂翠湾(50%)	住宅	41,077.75	38,632.75
24	宁波	新外滩一号(50%)	住宅、商业用房	80,306.64	75,160.39
25	宁波	水岸枫情二期(30%)	住宅、商业用房	68,099.75	57,796.07
26	宁波	千江月园(25%)	住宅	21,123.81	19,979.79

4、报告期内公司财务融资情况

期末融资总额（万元）	整体平均融资成本（%）	利息资本化金额
82,536.00	7.11	0

5、报告期内公司房地产存货情况

项目	期末余额（万元）			期初余额（万元）		
	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	43.27		43.27	62.82		62.82
在产品	2,149.68	22.45	2,127.23	2,219.42	22.45	2,196.97
库存商品	438.82		438.82	539.88		539.88
周转材料	1.85		1.85	3.51		3.51
发出商品				945.20		945.20
开发成本	528,482.45	5,759.15	522,723.30	493,668.51	10,014.50	483,654.01
开发产品	385,925.97	98,748.31	287,177.66	548,562.89	94,492.96	454,069.93
拟开发土地	310,138.73		310,138.73	265,144.58		265,144.58
工程施工	1,878.68		1,878.68	1,431.44		1,431.44
合计	1,229,059.46	104,529.92	1,124,529.54	1,312,578.25	104,529.91	1,208,048.34

服装行业经营性信息分析

1、报告期内实体门店情况

品牌	门店类型	2015年末数量 (家)	2016年6月30 日数量(家)	2016年半年度 新开(家)	2016年半年度 关闭(家)
YOUNGOR	自营网点	640	634	37	43
	商场网点	1,480	1,443	47	84
	特许网点	448	441	13	20
	小计	2,568	2518	97	147
Hart Schaffner Marx	自营网点	162	189	41	14
	商场网点	180	212	46	14
	特许网点	11	10	1	2
	小计	353	411	88	30
GY	自营网点	55	53	5	7
	商场网点	167	159	15	23
	特许网点	8	8	0	0
	小计	230	220	20	30
HANP	自营网点	33	34	1	0
	商场网点	12	6	0	6
	特许网点	0	1	1	0
	小计	45	41	2	6
MAYOR	自营网点	35	35	0	0
	商场网点	6	5	0	1
	特许网点	0	0	0	0
	小计	41	40		1
合计	自营网点	925	945	84	64
	商场网点	1,845	1,825	109	129
	特许网点	467	460	14	21
	小计	3,237	3,230	207	214

2、报告期内各品牌的盈利情况

单位：万元

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 (%)
YOUNGOR	187,799.58	64,636.23	65.58	-8.83	-1.19	-2.66
Hart Schaffner Marx	12,314.45	3,682.34	70.10	17.71	29.62	-2.75
GY	7,182.72	3,527.84	50.88	-7.86	3.19	-5.26
HANP	1,813.84	794.40	56.20	5.05	28.17	-7.90
MAYOR	1,708.53	967.42	43.38	42.26	74.73	-10.52
合计	210,819.12	73,608.23	65.08	-7.20	1.04	-2.85

3、报告期内直营店和加盟店的盈利情况

单位：万元

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 (%)
自营网点	88,770.40	26,427.37	70.23	-6.51	3.46	-2.87
商场网点	96,056.28	35,748.04	62.78	-7.01	4.63	-4.14
直营店	184,826.69	62,175.41	66.36	-6.77	4.13	-3.52
加盟店	7,730.39	2,507.46	67.56	-12.21	-11.57	-0.24
其他	18,262.05	8,925.36	51.13	-9.27	-13.40	2.33
合计	210,819.12	73,608.23	65.08	-7.20	1.04	-2.85

4、报告期内服装存货情况

单位：万元

项目	期末余额			期初余额		
	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	16,031.30		16,031.30	13,709.19		13,709.19
在产品	8,911.62		8,911.62	7,747.11		7,747.11
库存商品	154,253.62	10,608.24	143,645.39	177,163.65	10,652.66	166,510.99
周转材料	20.83		20.83	29.89		29.89
材料采购						0.00
委托加工 物资	120.74		120.74			0.00
合计	179,338.11	10,608.24	168,729.87	198,649.84	10,652.66	187,997.18

（二）主营业务分析

1 财务报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	866,698.07	871,278.57	-0.53
营业成本	482,110.18	590,617.90	-18.37
销售费用	74,721.78	72,158.15	3.55
管理费用	40,349.50	41,361.71	-2.45
财务费用	61,281.10	28,334.55	116.28
经营活动产生的现金流量净额	-51,420.01	118,262.34	-143.48
投资活动产生的现金流量净额	71,019.69	166,798.53	-57.42
筹资活动产生的现金流量净额	166,321.07	-233,496.99	不适用
研发支出	591.63	1,185.71	-50.10

财务费用变动原因说明:财务费用较上年同期增长 116.28%，主要原因为公司报告期内持有中信股份（HK0267）145,451.30 万股，资金来源主要为境外借款，产生相应利息支出。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降 143.48%，主要原因为本期房产板块销售收现减少 130,977.46 万元以及购买土地等增加支出 84,996.59 万元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:投资活动产生的现金流量净额较上年同期下降 57.42%，主要原因为上年同期收回国债 GC007 等理财产品 134,900.00 万元，本期无此类投资活动流入。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 399,818.06 万元，主要原因为公司本期非公开发行股票人民币普通股 331,564,986 股，募集资金净额 494,842.31 万元。

研发支出变动原因说明:研发支出较上年同期下降 50.10%，主要原因为本期研发投入减少。

2 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

无

(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

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准雅戈尔集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]239号）核准，公司 2015 年非公开发行股票实际非公开发行人民币普通股 331,564,986 股，募集资金 4,999,999,988.88 元。新增股份的登记托管及限售手续已于 2016 年 4 月 12 日由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成。本次非公开发行股票完成后，公司总股本由非公开发行前的 2,226,611,695 股增加到 2,558,176,681 股。

(3) 经营计划进展说明

报告期内，服装消费需求尚未完全复苏，公司品牌服装实现营业收入 210,819.12 万元，较上年同期下降 7.20%。

报告期内，公司地产开发业务实现预售金额 306,840.21 万元（合作项目按权益比例折算，订单口径），已完成年初预计的 2016 年实现预售金额 570,000.00 万元目标的 53.83%。

(4) 其他

无

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	210,819.12	73,608.23	65.08	-7.20	1.04	减少 2.85 个百分点
地产开发	615,912.43	379,614.56	38.37	2.02	-22.22	增加 19.21 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	69,567.82	20,981.05	69.84	-3.52	3.72	减少 2.11 个百分点
品牌西服	40,438.07	16,610.38	58.92	-11.92	-7.06	减少 2.15 个百分点
品牌裤子	32,903.91	10,497.68	68.10	-0.70	6.19	减少 2.07 个百分点
品牌上衣	63,512.22	23,669.75	62.73	-9.23	5.49	减少 5.20 个百分点
其他	4,397.11	1,849.38	57.94	-27.38	-23.75	减少 2.01 个百分点

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	112,038.08	-6.34
品牌服装华南	12,738.52	-9.68
品牌服装华北	20,516.16	-10.61
品牌服装华中	20,499.40	-10.82
品牌服装东北	11,842.22	-10.95
品牌服装西北	10,312.13	0.09
品牌服装西南	22,872.61	-4.38
地产开发（宁波）	356,443.30	75.99
地产开发（上海）	30,951.70	-91.87
地产开发（苏州）	228,112.33	6,421.71
地产开发（杭州）	405.11	-97.65

（三）核心竞争力分析

（一）品牌服装的核心竞争力

1、 公司是男装行业的龙头企业

公司是国内男装行业的龙头企业。根据中国商业联合会、中华全国商业信息中心编制的《全国大型零售企业暨消费品市场 2015 年度检测报告》，公司主打产品雅戈尔衬衫、雅戈尔西服国内市场占有率已经分别连续二十一年和十六年位列第一，商务休闲装、茄克衫、男裤的市场占有率也分别位列第二、第三、第四，形成有效补充。

2、 公司坚持以品质为核心，掌握了完整的产业链，建立了“自产+代工”的供应体系

公司坚持以产品品质为核心，注重与国际时尚的接轨，在生产技术及工艺的研发、产品设计等方面持续进行资源投入，建立了完整的产品研发和技术创新体系。公司通过小型垂直产业链的

运作模式，积极应用新材料、新技术和新理念，不断强化以 DP、抗皱、汉麻、水洗等功能性产品为核心的系列化开发和技术升级，确保了产品品质，进一步巩固了公司的行业龙头地位。

此外，公司掌握了完整的产业链，上游已延伸至棉纱种植及研发领域，有针对性地强化了在纺织原料、服装面料和辅料等产业链上游的掌控能力。在供应体系方面，公司已形成了“自产+代工”的供应体系，与代工厂在设计、生产方面形成了深度合作，确保了公司的弹性供货能力。

3、公司拥有丰富的产品结构，已形成多产品、多品牌战略协同的业务格局

公司目前已经形成了涵盖 YOUNGOR、Hart Schaffner Marx、GY、HANP、MAYOR 为代表的多元化品牌发展战略，搭建了横跨中高端、高端定制及汉麻类的多品种、多档次、系列化的产品结构体系，并探索推出女装、童装产品，给客户提供更完善的全品类体验。

4、直营渠道优势明显，亦为互联网时代的 O2O 转型奠定坚实的基础

公司构建了覆盖全国且规模庞大的营销网络体系。此外，公司稳步推进电商业务，线上渠道不仅直接为公司贡献销售收入，还起到了品牌宣传与引流的作用。

公司直营渠道的销售收入占比 90%左右，具备良好的 O2O 基础。

（二）地产开发

1、在区域市场具有较好的品牌影响力

公司房地产业务定位于稳健进取的区域龙头，在宁波、苏州等区域市场开发了多个臻品楼盘，具有较好的区域市场品牌影响力。

2、高效的运营管理优势

公司具备高效的运营管理能力，在产品设计上，根据市场情况，进行准确定位；在工程进度的管控上，公司合理安排项目前期各项工作，快速实现开工，并通过一整套严格有效的生产管理系统和完善的业务流程，严格控制主要生产节点，缩短项目开发周期。

3、丰富的管理经验优势

房地产开发项目的运作实质上是多种资源的整合过程，管理团队的经营水平是房地产企业的核心竞争能力之一。公司管理团队均有十余年的房地产开发运营及管理经验，深刻理解行业特点，能够保证公司持续快速稳定发展。

4、积极探索养老地产的盈利模式

此外，随着我国老龄化人口的快速增长，以及国家对养老产业的政策支持力度不断加大，国内大型房企已经在养老地产领域积极拓展，养老地产呈现出较好的发展前景。公司目前也在积极探索养老地产的开发及盈利模式。

（四）投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

报告期内，公司对外股权投资净额为 5,483.27 万元，主要为投资 2,500 万元持有江西联创硅谷天堂集成电路产业基金合伙企业（有限合伙）10%股权，投资 2,983.27 万元增持宁波银行 252 万股。

（1）证券投资情况

适用 不适用

(2) 持有其他上市公司股权情况

√适用 □不适用

单位：万元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	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
HK00267	中信股份	1,740,576.00	4.99	4.99	1,402,298.31	24,863.45	-279,161.53	可供出售金融资产	二级市场买入及新股认购
002142	宁波银行	277,473.59	11.57	11.64	512,558.89	48,176.25	47,241.64	长期股权投资	发起人股份、定向增发及二级市场买入
002036	联创电子	176,444.34	13.18	13.18	183,662.16	240.75	5,654.11	可供出售金融资产	发起人股份、协议受让及配股
600000	浦发银行	140,780.83	0.82	0.54	183,376.60	19,192.67	-7,568.97	可供出售金融资产	定向增发及二级市场买入
002103	广博股份	290.03	3.55	3.16	29,193.35	3,001.97	10,693.47	可供出售金融资产	发起人股份
002470	金正大	41,862.10	4.98	4.82	121,877.00	2,601.16	-24,184.11	可供出售金融资产	协议受让
300451	创业软件	3,206.42	11.44	11.44	106,774.33	120.21	11,853.13	可供出售金融资产	发起人股份
600030	中信证券		0	0		5,658.98	5,658.98	可供出售金融资产	二级市场买入
601318	中国平安		0	0		658.16	658.16	可供出售金融资产	二级市场买入
603996	中新科技		0	0		2.18	0.76	可供出售金融资产	新股中签
603999	读者传媒		0	0		3.93	0.25	可供出售金融资产	新股中签
300491	通合科技		0	0		1.57	1.39	可供出售金融资产	新股中签
300493	润欣科技		0	0		1.48	0.19	可供出售金融资产	新股中签
合计		2,380,633.31	/	/	2,539,740.64	104,522.76	-229,152.53	/	/

(3) 持有金融企业股权情况

√适用 □不适用

所持对象名称	最初投资金额（元）	期初持股比例（%）	期末持股比例（%）	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
上海浦东发展银行股份有限公司	1,407,808,332.75	0.82	0.54	1,833,766,000.00	191,926,706.84	-75,689,683.21	可供出售金融资产	定向增发及二级市场买入
中国中信股份有限公司	17,405,760,004.18	4.99	4.99	14,022,983,105.21	248,634,452.22	-2,791,615,281.30	可供出售金融资产	二级市场买入及认购新股
宁波银行股份有限公司	2,774,735,865.54	11.57	11.64	5,125,588,929.82	481,762,489.20	472,416,384.00	长期股权投资	发起人股份、定向增发及二级市场买入
浙商财产保险股份有限公司	357,750,000.00	21.00	21.00	336,112,035.37	0.00	-21,637,964.63	长期股权投资	发起人股份
合计	21,946,054,202.47	/	/	21,318,450,070.40	922,323,648.26	-2,416,526,545.14	/	/

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

√适用 □不适用

单位:万元 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
上海浦东发展银行股份有限公司	保本型	3,000.00	2015-12-31	2016-1-5	收益按持有天数逐日计提,每月15日分配截至上一日的累计收益		3,000.00	0.92	是	0	否	否	自有资金	
上海国际信托有限公司	非保本浮动收益型	505.00	2014-4-10	无固定期限	收益按持有天数逐日计提,每月15日分配截至上一日的累计收益;委托人的全部投资收益在其全部退出信托计划时结算		50.00		是	0	否	否	自有资金	
中国农业银行股份有限公司	保本型	127,900.00	2016-1-1	2016-6-30	理财计划存续期内,按日计算确定,在产品到期日一次性支付			433.56	是	0	否	否	自有资金	
中国民生银行股份有限公司	现金管理类专项资产管理计划	65,000.00	2015-12-28	2016-1-15	存款以本金列示,于银行结息时直接计入当期损益;协议存款、通知存款、定期存款利息以银行实际到账为准;场外货币基金以成本估值,于赎回或收益兑付时直接计入收益;委托债权、资产收益权和金融机构发行		65,000.00	74.32	是	0	否	否	自有资金	

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
					的固定收益类产品按照成本法进行估值。									
中国光大银行股份有限公司	本金保护型理财产品	150,000.00	2015-12-18	2016-7-21	理财计划存续期内，每日计算确定，在产品到期日一次性支付				是	0	否	否	自有资金	
宁波银行股份有限公司	保本型	77,437.00	2016-1-1	2016-6-30	理财计划存续期内，按日计算确定，在产品到期日一次性支付			441.33	是	0	是	否	自有资金	联营公司
中国工商银行股份有限公司	保本浮动	25,000.00	2016-6-13	2016-7-13	理财计划存续期内，按日计算确定，在产品到期日一次性支付				是	0	否	否	募集资金	
合计	/	448,842.00	/	/	/		68,050.00	950.13	/		/	/	/	/
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														

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

适用 不适用

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

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2016	增发	494,842.31	247,261.18	247,261.18	247,581.13	其中 50000 万元经过董事会审议通过已暂时补充流动资金，25000 万元经董事会授权用于向中国工商银行股份有限公司宁波市分行购买“中国工商银行保本型随心 E 法人人民币理财产品”，剩余资金存放于募集资金专户。
合计	/	494,842.31	247,261.18	247,261.18	247,581.13	/
募集资金总体使用情况说明			详见公司在指定报刊媒体及上交所网站披露的《雅戈尔集团股份有限公司关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》			

(2) 募集资金承诺项目情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
O2O 营销平台项目	否	300,000.00	117,267.59	117,267.59	是	39.09%		355.25	是		
雅戈尔琿春服装生产基地项目	否	44,842.31	14,979.48	14,979.48	是	33.40%		尚未产生收益	是		
苏州紫玉花园项目	否	45,000.00	17,876.03	17,876.03	是	39.72%		尚未产生收益	是		
明洲水乡邻里二期项目	否	40,000.00	32,138.08	32,138.08	是	80.35%		尚未产生收益	是		
补充流动资金	否	65,000.00	65,000.00	65,000.00	是	100.00%		-	是		
合计	/	494,842.31	247,261.18	247,261.18	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明											

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

(4) 其他

无

4、 主要子公司、参股公司分析

单位:万元

公司名称	业务性质	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
雅戈尔（珺春）有限公司	服装生产及销售	43,104.52	6,734.19	15,453.85	6,297.78	6,087.50
雅戈尔服装控股有限公司	服装生产及销售	530,725.85	319,362.36	93,000.45	24,359.69	22,753.45
雅戈尔置业控股有限公司	房地产开发经营	948,453.23	476,370.80	82,065.15	37,842.40	37,553.45
苏州雅戈尔置业有限公司	房地产开发经营	271,273.80	74,875.74	228,303.01	68,809.92	48,313.70
宁波雅戈尔北城置业有限公司	房地产开发经营	123,577.59	48,869.11	109,124.11	33,088.85	25,094.79

5、 非募集资金项目情况

适用 不适用

参见公司报告期内房地产开发投资情况表

四 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。

适用 不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

4.3 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。

截至 2016 年 6 月 30 日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称

雅戈尔服装控股有限公司

子公司名称
雅戈尔（香港）实业有限公司
雅戈尔投资有限公司
宁波雅戈尔新城置业有限公司
杭州雅戈尔置业有限公司
宁波雅戈尔钱湖投资开发有限公司
苏州雅戈尔置业有限公司
宁波雅戈尔达蓬山旅游投资开发有限公司
苏州雅戈尔酒店投资管理有限公司
宁波雅戈尔动物园有限公司
宁波雅盛地产投资咨询有限公司
宁波雅戈尔北城置业有限公司
宁波雅戈尔南城置业有限公司
宁波雅戈尔姚江置业有限公司
宁波雅戈尔服饰有限公司
杭州雅戈尔服饰有限公司
重庆雅戈尔服饰有限公司
宁波雅戈尔衬衫有限公司
宁波雅戈尔时装有限公司
宁波雅戈尔英成制服有限公司
宁波东吴置业有限公司
宁波雅戈尔高新置业投资有限公司
上海雅戈尔置业有限公司
嵊州雅戈尔毛纺织有限公司
宁波雅盛园林景观有限公司
宁波雅致园林景观有限公司
苏州雅戈尔北城置业有限公司
苏州雅戈尔富宫大酒店有限公司
嵊州雅戈尔盛泰置业有限公司
宁波浩狮迈服饰有限公司
雅戈尔置业控股有限公司
宁波市鄞州雅戈尔贵宾楼酒店有限公司
上海雅戈尔商业广场有限公司
新马服装国际有限公司
粤纺贸易有限公司
浙江英特物业管理有限公司
金愉贸易有限公司
宁波雅苑园林工程有限公司
杭州雄发投资管理有限公司
苏州网新创业科技有限公司
雅戈尔（琿春）有限公司
宁波雅戈尔投资管理有限公司

子公司名称
宁波雅戈尔健康科技产业投资基金合伙企业(有限合伙)
宁波雅戈尔针织内衣有限公司
宁波雅戈尔法轩针织有限公司
雅戈尔纺织控股有限公司
宁波雅戈尔大桥农庄有限公司

本期增加合并单位 2 家，减少合并单位 7 家，原因为：

公司名称	减少原因
雅戈尔纺织控股有限公司	本期设立
宁波雅戈尔大桥农庄有限公司	本期收购
宁波雅戈尔西服有限公司	本期被吸收合并
宁波雅戈尔科技有限公司	本期被吸收合并
苏州雅戈尔物业管理有限公司	本期注销
宁波市鄞州鸿杰投资管理有限公司	本期注销
杭州杰翔投资管理有限公司	本期注销
新马制衣（深圳）有限公司	本期注销
宁波长丰热电有限公司	本期出售

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

适用 不适用