

证券代码：603555

证券简称：贵人鸟

公告编号：临 2017-54

债券代码：122346

债券简称：14 贵人鸟

贵人鸟股份有限公司

关于2016年年度报告相关事项的补充公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

贵人鸟股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）于 2017 年 4 月 28 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《贵人鸟股份有限公司 2016 年年度报告》，根据上海证券交易所的相关要求，对 2016 年年度报告中部分事项补充说明如下：

一、关于少数权益股东资金占用的说明

截止 2016 年 12 月 31 日，本公司控股子公司湖北杰之行体育产业发展股份有限公司（以下简称“杰之行”）的少数权益股东邱小杰对杰之行存在资金占用余额 279,426,999.94 元，该笔资金占用发生于本公司收购杰之行之前，且邱小杰承诺将于 2017 年 4 月底前全部归还。

2017 年 4 月 24 日，邱小杰归还了上述资金占用余额中的 115,318,829.71 元；2017 年 4 月 28 日，邱小杰归还了剩余的 164,108,170.23 元。截至 2017 年 4 月 28 日止，上述少数权益股东的资金占用已全部归还。

二、关于存货情况的补充说明

（一）存货变动

单位：人民币元

项目	期末余额	期初余额	变动比例	变动原因
存货	474,529,720.61	170,708,236.81	177.98%	详见以下分析

变动原因：

1、本公司存货期末余额大幅度增长主要因报告期内新增合并报表子公司杰之行、名鞋库网络科技有限公司（以下简称“名鞋库”），剔除杰之行、名鞋库的单一贵人鸟存货变动情况如下：

单位：人民币元

项目	期末余额	期初余额	变动比例	变动原因
单一贵人鸟存货	148,302,126.62	170,708,236.81	-13.13%	主要系单一贵人鸟品牌库存商品有所下降。

2、本公司期末存货全部来源于生产原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工的物资及低值易耗品，其中“库存商品”期末账面价值 353,175,589.06 元，占期末存货余额的 74.43%，且“库存商品”期末账面价值同比增长 266.14%，大幅度增长主要因增加了杰之行、名鞋库于期末的库存商品。库存商品变动情况如下：

单位：人民币元

库存商品来源	期末余额	期初余额	变动比例	期末占比
单一贵人鸟	47,436,918.68	96,459,968.08	-50.82%	13.43%
单一杰之行	222,210,215.60	-	-	62.92%
单一名鞋库	83,528,454.78	-	-	23.65%
合并报表	353,175,589.06	96,459,968.08	266.14%	100%

由上表可见，公司期末存货增长主要原因来自于新增杰之行期末库存商品，杰之行主营业务为线下多品牌的实体店铺零售直营及部分分销批发、联营，线上通过“杰之行天猫旗舰店”、“杰之行京东旗舰店”等电商平台销售过季商品。零售的运营模式会导致杰之行存在存货的情况，且杰之行存货主要来源于“库存商品”，截止 2016 年 12 月 31 日，杰之行“库存商品”余额为 222,210,215.60 元，占单一杰之行的存货余额 97.73%。杰之行拥有较多的存货净额与其拥有较多的直营销售终端相关，且零售企业备货的惯例是提前一季进行下一季产品的采购，公司账面库存商品除了自营终端及公司仓储的当季待售商品外，还包括提前到货的下一季库存商品，因此，杰之行的存货净额较大符合公司的实际情况。

而杰之行单一的分销批发及联营业务中，因下游经销商采取买断制期货订货模式，向杰之行先缴纳了一定比例的期货保证金，并根据下游经销商的订单再向上游批发商采购，故在经营此类业务时，无库存风险。

名鞋库期末存货全部来源于库存商品及发出商品，其中“库存商品”余额为 83,528,454.78 元，占单一名鞋库的存货余额 84.50%。其存货情况来源于名鞋库电商平台自营模式，该模式为多品牌在自营电商平台及其它互联网主营电商平台

的线上零售，买断式、规模化采购国际一线运动休闲品牌产品，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，该经营模式产生的存货原因与零售企业的情况基本一致，提前一季进行下一季产品的采购，名鞋库账面库存商品除了仓储的当季待售商品外，还包括提前到货的下一季库存商品。

而名鞋库的代运营模式是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。该模式下仅为代运营的品牌运动商提供线上运营整体解决方案，不存在库存的情况。

（二）库存商品情况

单位：人民币元

合并报表库存商品	期末余额		
	账面金额	存货跌价准备	账面价值
1年以内	268,655,954.95	2,828,834.35	265,827,120.60
1-2年	73,268,538.68	1,755,867.95	71,512,670.73
2-3年	10,804,893.53	991,050.90	9,813,842.63
3年以上	13,157,689.00	7,135,733.89	6,021,955.11
合计	365,887,076.16	12,711,487.10	353,175,589.06

总体而言，公司库存商品库龄较短，其中1年以内的账面金额占总体73.43%，1-2年占20.02%，库存商品积压风险较小。

单位：人民币元

单一贵人鸟库存商品	期末余额		
	账面金额	存货跌价准备	账面价值
1年以内	47,712,183.00	337,990.30	47,374,192.70
1-2年	146,584.63	83,913.88	62,670.75
2-3年	154.01	98.78	55.23
3年以上	-	-	-
合计	47,858,921.64	422,002.96	47,436,918.68

单位：人民币元

单一杰之行库存商品	期末余额		
	账面金额	存货跌价准备	账面价值
1年以内	139,298,949.21	676,460.08	138,622,489.13
1-2年	69,101,646.73	1,330,618.56	67,771,028.17
2-3年	10,735,156.90	940,413.70	9,794,743.20
3年以上	13,156,523.65	7,134,568.54	6,021,955.11
合计	232,292,276.49	10,082,060.89	222,210,215.60

单位：人民币元

单一名鞋库库存商品	期末余额		
	账面金额	存货跌价准备	账面价值
1年以内	81,644,822.74	1,814,383.97	79,830,438.77
1-2年	4,020,307.32	341,335.51	3,678,971.81
2-3年	69,582.62	50,538.42	19,044.20
3年以上	1,165.35	1,165.35	
合计	85,735,878.03	2,207,423.25	83,528,454.78

（三）存货风险

经过公司近几年“以零售为导向”的业务模式运营后，贵人鸟品牌经销商的库存情况总体趋稳，同时合理引导经销商订货规模，导致本公司贵人鸟品牌库存进一步好转，但运动鞋服市场化程度较高，国际化品牌不断进入国内市场，竞争逐渐激烈，如若公司未来不能有效应对行业竞争，终端消费活力不足，依然存在存货高企的风险。

报告期内，公司因收购杰之行、名鞋库而直接进入了体育用品零售行业，体育用品零售行业目前已逐步成为一个相对成熟的行业，但由于行业门槛相对较低，企业数量众多，导致本行业市场竞争非常激烈。尽管杰之行、名鞋库具有一定的竞争优势，但从全国范围来看，中高端体育用品零售市场集中度相对较较高，各经销商之间的竞争日益激烈，尤其是行业龙头不断实施的并购策略进一步加剧了市场集中度，提高了其自身的竞争优势和抗风险能力。因此，若杰之行、名鞋库不能完成新兴市场的抢先布局，以进一步提高更大范围的市场占有率，或者对

终端消费预测不准确导致备货不合理，将对公司的存货情况产生不利影响。

随着移动互联网时代对消费者消费习惯的影响，名鞋库无疑将受益于互联网消费时代的兴起，但市场的增量空间意味着竞争的加剧，同时，国际性运动鞋服品牌经过近几年注重零售运营的业务调整发展模式，从店铺陈列、商品的视觉到售后，不断强化实体终端的消费体验，对以国际一线运动休闲品牌产品线上零售业务为主的名鞋库而言，产生了一定程度的影响，名鞋库如若不能进一步提高市场占有率提升其电商平台用户忠诚度，可能对公司未来库存情况产生不利影响。

特此公告。

贵人鸟股份有限公司董事会

2017年5月15日