

证券代码：837538

证券简称：玖悦股份

主办券商：国金证券

上海玖悦文化传播股份有限公司

2016 年年度报告摘要

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全国股份转让系统公司指定信息披露平台（www. neeq. com. cn 或 www. neeq. cc）的年度报告全文。

1.2 不存在董事、监事、高级管理人员对年度报告内容存在异议或无法保证其真实性、准确、完整。

1.3 公司全体董事出席了审议本次年度报告的董事会会议。

1.4 广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司本年度财务报告进行了审计，并且出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司联系方式

董事会秘书（信息披露事务负责人）：唐雅飞

电话：021-62489701-803

电子信箱：tangyafei@vjiwc.com

办公地址：上海市静安区乌鲁木齐北路 199 号 6 楼

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元

	2016 年度	2015 年度	增减比例
资产总计	117,509,991.49	59,870,520.44	96.27%
归属于挂牌公司股东的净资产	96,295,155.88	57,450,713.81	65.34%
营业收入	159,245,547.38	41,387,067.18	284.77%
归属于挂牌公司股东的净利润	9,347,573.58	2,802,727.71	233.52%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	9,251,974.66	2,731,823.08	238.67%
经营活动产生的现金流量净额	-38,296,533.17	-17,192,942.21	
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	12.99%	9.31%	-
加权平均净资产收益率%（归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	12.86%	9.52%	-
基本每股收益（元/股）	0.18	0.06	200.00%
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.06	200.00%
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.80	1.15	

2.2 股本结构表

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	-	-	18,755,625	18,755,625	35.00%
	其中：控股股东、实际控制人	-	-	10,001,000	10,001,000	18.67%
	董事、监事、高管	-	-	1,607,125	8,754,625	16.33%
	核心员工	-	-	-	-	-
有限售条件股份	有限售股份总数	50,000,000	100.00%	-15,175,625	34,824,375	65.00%
	其中：控股股东、实际控制人	40,000,000	80.00%	-10,000,000	30,000,000	55.99%
	董事、监事、高管	6,432,500	12.87%	-5,175,625	4,824,375	9.01%
	核心员工	-	-	-	-	-
总股本		50,000,000	-	3,580,000	53,580,000	-
普通股股东人数		15-				

2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有有限售股份数量	期末持有无限售股份数量
1	王晓霞	32,400,000	-	32,400,000	60.47%	24,300,000	8,100,000
2	郑州扬	7,600,000	1,000	7,601,000	14.19%	5,700,000	1,901,000
3	赵琳	5,000,000	-	5,000,000	9.33%	3,750,000	1,250,000
4	吴天耀	-	3,579,000	3,579,000	6.68%	-	3,579,000
5	蔡旭生	681,250	-	681,250	1.27%	-	681,250
6	徐丹	625,000	-	625,000	1.17%	468,570	156,250
7	吴伟彬	625,000	-	625,000	1.17%	-	625,000
8	庄宝霞	625,000	-	625,000	1.17%	-	625,000
9	王文红	440,000	-	440,000	0.82%	330,000	110,000
10	郑睦扬	431,250	-	431,250	0.80%	-	431,250
合计		48,427,500	3,580,000	52,007,500	97.07%	34,548,570	17,458,750

前十名股东间相互关系说明：

王晓霞与郑州扬系夫妻关系，玖悦股份实际控制人，王晓霞女士为公司董事长，郑州扬先生为公司董事总经理；赵琳系王晓霞胞兄配偶，郑睦扬系郑州扬胞兄。

2.4 公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系

公司实际控制人报告期内未发生变化。截至报告期末，公司的实际控制人为王晓霞、郑州扬夫妇；王晓霞女士持股 3240 万股股份，郑州扬先生持股 760.10 万股股份，合计总持公司股份比例 74.66%。

三、管理层讨论与分析

3.1 报告期内经营情况回顾

1、报告期内，公司实现营业收入 159,245,547.38 元，比上年同期增长 284.77%，归属于挂牌公司净利润 9,347,573.58 元，比上年同期增长 233.52%，基本每股收益 0.18 元，总资产达到 117,367,242.69 元。

2016 年内公司业务得到较快发展主要得益于烈酒、白酒产品销售收入上升所致；在产品结构，批发价格的竞争上取得较大优势，商品销售发展良好。

2、报告期内公司销售毛利率 19.30%，同比下降 12.06 个百分点，主要系销售产品结构调整导致，2015 年主要销售葡萄酒，毛利率比较高；2016 年，因迎合市场需求，公司白酒和烈酒销售量大幅上升，销售占比分别为 20%和 54%。

3、报告期内公司经营活动产生的现金流量净额-38,296,533.17 元，同比下降 122.75 %。2016 年相比 2015 年白酒和烈酒的销售收入上升，打开了烈酒和白酒销售市场，公司储备了较多酒类产品作为备货，存货增加所致。报告期内公司核心员工稳定，未发生重大变化，主要经营活动也非常稳定。

4、报告期内，公司资本运作成功踏出第一步，成功挂牌并进行了一次股权融资，引入优秀投资人吴天耀先生，筹资金额 3,007.2 万元。

总体而言，公司在 2016 年度表现出了非常良好的经营势头，各项业务拓展顺利，供应商渠道稳定，客户粘性较强。

3.2 商业模式

公司主要从事酒类销售和玖悦美酒美食生活馆的经营。公司围绕“美酒·美食·生活方式”的主题进行产业布局，传递“生活因美酒美食而欢悦”的生活理念。

（一）主要产品和服务

1、酒类销售

公司主要从国际知名酒庄和国内各授权经销商采购各类原瓶进口葡萄酒、烈酒进行销售。

2、玖悦生活馆

依靠酒类销售业务为支撑，公司积极拓展和布局生活服务类业务，以玖悦美酒美食生活馆为载体，将餐饮服务、酒类品鉴与销售、各类食品及日用品零售归集为一体，一站式解决消费者对美酒美食的需求。

（二）酒类销售的经营模式

1、采购模式

公司采用“境外+境内”的双渠道采购模式，其中境外采购又可细分为境外直接采购和境外间接采购模式。具体来说，对于公司独家代理的主营产品，以及单次采购量较大的产品，公司采用境外采购模式；对于非主营产品和零星销售产品，公司主要采用境内采购模式。

2、销售模式

经过多年的发展以及玖悦生活馆的布局，公司立足于酒类销售行业，并形成了由酒类业务部门和生活馆组成的“双通道”的模式。公司设立专门的酒类业务团队，负责酒类产品的采购、销售及客户网络的维护和拓展。同时，公司在玖悦生活馆内设立酒类销售区域或摆放酒类商品货架用于酒类商品的展销。

销售结算方面，公司对于零售和普通客户均采用先款后货的模式进行结算，仅对于采购量较大的长期且信誉良好的客户会给予信用期进行销售。

（三）玖悦生活馆的运营模式

1、经营模式

公司采取直营连锁的经营模式，对玖悦生活馆进行标准化管理，统一经营理念、统一店面形象、统一后勤支持体系。由于玖悦生活馆分散在不同城市，总部主要负责指导生活馆的经营与管理，包括运营标准执行、人事、培训、采购、财务等，制定采购、销售、服务等流程管理制度，并由各直营店所属子公司、分公司负责具体业务的执行。目前公司已逐步探索出一套标准化、规范化的生活馆连锁运营模式，建立起完善的经营管理体系和作业标准。

2、销售、服务模式

公司以店面形式直接向终端消费者提供葡萄酒、餐饮、商品等生活服务，并针对生活馆的服务制定统一、规范的服务标准。

A. 生活馆的服务及配套设施

一个标准的玖悦生活馆通常包括饮料吧台、现制食品柜台、酒柜、商品货柜、用餐区等模块，并设置鲜花销售、正餐服务等可选模块。每个玖悦生活馆根据具体门店定位及面积等因素升级或简化相应模块。

B. 生活馆的定位与目标人群

生活馆致力于为中高端人群提供优质的生活、休闲服务和购物体验。对于生活服务类业务，选址和目标人群是商业盈利的重要因素，二者也具有一定的相关性。生活馆均坐落于城市的繁华闹市区及写字办公楼附近。生活馆覆盖的客户群体为周边办公的中青年白领、以商场为消费首选地的购物人士，他们往往消费能力较强，追求生活体验，购买意愿强。生活馆提供各类红酒饮品、自制特色食品等，辅之以零食商品和鲜花销售，向消费者传递美酒美食的慢生活方式。

报告期内，公司的业务、主要产品及服务与上年度保持一致，公司商业模式未发生重大变化。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 主要会计政策、会计估计的变更

（1）重要会计政策变更

财政部于 2016 年 12 月 3 日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号），适用于 2016 年 5 月 1 日起发生的相关交易。本公司执行该规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因 受影响的报表项目名称和金额

（1）将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。 营业税金及附加调整为税金及附加

（2）重要会计估计变更

本期公司主要会计估计未发生变更。

4.2 本期财务报表合并范围发生变化的说明

本期财务报表合并范围新增：1. 汕头市玖悦文化有限公司及其分公司汕头市玖悦文化有限公司揭阳潮汕机场分公司，由于发生同一控制下企业合并而增加。

4.3 董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

本期财务报表经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了广会审字[2017]第 G17005620019 号标准无保留意见审计报告。

上海玖悦文化传播股份有限公司
董 事 会
2017 年 4 月 26 日