

证券代码：834338

证券简称：恒大淘宝

主办券商：国泰君安

广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司

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、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 普华永道中天会计师事务所（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

董秘（信息披露事务负责人）：高寒

电话：020-38657819

电子信箱：gaohan0108@foxmail.com

办公地址：广州市天河区黄埔大道西 78 号恒大中心

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	2015年	增减比例
总资产	1,272,954,532.39	2,009,200,260.53	-36.64%
归属于挂牌公司股东的净资产	607,208,754.39	524,904,822.71	15.68%
营业收入	560,941,291.27	380,617,766.04	47.38%
归属于挂牌公司股东的净利润	-811,834,713.32	-953,247,306.20	14.83%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-989,744,123.48	-926,705,262.37	-6.80%
经营活动产生的现金流量净额	-652,417,738.56	-519,377,602.79	-25.62%
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）	-87.65%	-131.05%	33.12%
加权平均净资产收益率（依据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）	-106.86%	-127.40%	16.12%
基本每股收益（元/股）	-2.05	-2.54	19.29%
稀释每股收益（元/股）	-2.05	-2.54	19.29%
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.53	1.40	9.29%

2.2 股本结构表

单位：股

股份性质		期初		期末	
		数量	比例	数量	比例
无限售条件的股份	无限售股份总数	0	0.00%	21,734,000	5.48%
	其中：控股股东、实际控制人	0	0.00%	0	0.00%
	董事、监事、高管	0	0.00%	0	0.00%
	核心员工	0	0.00%	0	0.00%
有限售条件的股份	有限售股份总数	375,000,000	100.00%	375,000,000	94.52%
	其中：控股股东、实际控制人	225,000,000	60.00%	225,000,000	56.71%
	董事、监事、高管	0	0.00%	0	0.00%
	核心员工	0	0.00%	0	0.00%
总股本		375,000,000	-	396,734,000	-
股东总数		34			

2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：股

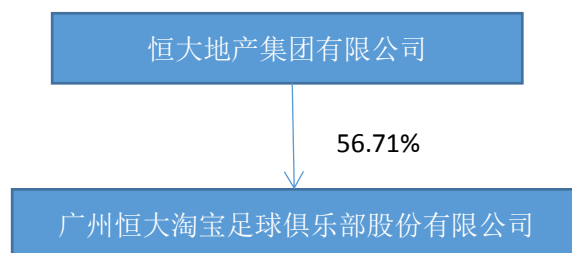
序号	股东姓名	股东性质	期初持股数	期内增减	期末持股数	期末持股比例	限售股份数	无限售股份数	质押或冻结的股份数
1	恒大地产集团有限公司	境内非国有法人	225,000,000	0	225,000,000	56.71%	225,000,000	0	0
2	阿里巴巴(中国)网络技术有限公司	境内非国有法人	150,000,000	0	150,000,000	37.81%	150,000,000	0	0
3	深圳市第一前海体育投资管理有限公司	企业法人	0	4,585,000	4,585,000	1.16%	0	4,585,000	4,585,000
4	深圳广田集团股份有限公司	境内非国有法人	0	3,750,000	3,750,000	0.95%	0	3,750,000	0
5	宝盈基金-平安银行-宝盈新三板盈丰11号特定多客户资产管理计划	基金，理财产品等	0	2,630,000	2,630,000	0.66%	0	2,630,000	0
6	苏州金螳螂企业(集团)有限公司	境内非国有法人	0	2,500,000	2,500,000	0.63%	0	2,500,000	0
7	安徽足冠投资管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0	1,519,000	1,519,000	0.38%	0	1,519,000	0
8	江苏南通三建集团股份有限公司	境内非国有法人	0	1,500,000	1,500,000	0.38%	0	1,500,000	0
9	科顺防水	境内非国有	0	750,000	750,000	0.19%	0	750,000	0

	科技股份有限公司	法人							
10	前海开源资产-民生银行-前海开源资产恒通15号专项资产管理计划	基金，理财产品等	0	750,000	750,000	0.19%	0	750,000	0
合计			375,000,000	17,984,000	392,984,000	99.06%	375,000,000	17,984,000	4,585,000

前十名股东间相互关系说明：

第三名股东深圳市第一前海体育投资管理有限公司与第十名股东前海开源资产-民生银行-前海开源资产恒通 15 号专项资产管理计划为关联方。

2.4 公司与控股股东、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

3.1 报告期内经营情况回顾

2016年，是公司第二个五年计划“国际接轨 世界一流”的第二年，在打造“最让人羡慕、综合实力最强、最受人尊敬”的“三最”俱乐部目标指引下，俱乐部秉承“要做就做最好”的原则，再次蝉联中超冠军，实现中超六连冠；包揽中超、足协杯、超级杯三项冠军，继2012年赛季后再次成为“三冠王”，创造中国足球全新纪录。

俱乐部2016年实现主营业务收入56,094.13万元，利用自有闲置资金购买保本型理财产品取得投资收益387.50万元，另外取得营业外收入20,921.00万元，这主要得益于俱乐部极具前瞻性的球员运作模式。2016年，公司总成本费用158,586.09万元，其中主营业务成本149,159.43万元，其他业务成本2,110.40万元，期间费用2,743.39万元，公司2016年亏损81,183.47万元，比2015年同期减亏14141.26万元。其中，俱乐部良好的品牌效应使得2016年广告收入同比大幅提升27,243.91万元，使得全年营业收入同比增长18,032.35万元，但是由于引进教练和球员的转会费及薪酬成本较高，公司营业成本仍处于较高水平，导致公司目前仍处于亏损状态。

公司通过持续投入，最近六年始终保持国内乃至亚洲最佳职业足球俱乐部的地位，截止至2016年底，共获得中超、亚冠、足协杯、超级杯、中甲联赛等重要比赛13项冠军，并两度荣获亚洲俱乐部最高荣誉“亚足联最佳俱乐部奖”。

公司各项收入构成及变化情况如下：

广告收入：公司在2016年采取精准营销的广告招商服务策略，为恒大集团和其关联企业，以及其他战略伙伴提供更好更专注的服务。2016年广告收入较2015年有大幅提升，同比增长

214.99%。随着联赛整体水平的大幅提高和转播权价值的迅速增长，公司在2017年的广告业务预计仍将维持稳定增长。

球票收入：受亚冠比赛失利影响，俱乐部全年球票收入下滑明显。2017年俱乐部将进一步提升球队凝聚力与战斗力，提高球队成绩，带动球票收入增长。

参赛费：2016年出场费及奖金较2015年大幅增长，主要是中超公司转播收入增长分派给各俱乐部的参赛费增加，另外2016年中超公司调整为按比赛名次进行参赛费分配，增加了我司的参赛费收入。

球迷商品收入：2016年公司球迷商品销售收入同比2015年略有下滑，主要是亚冠成绩不佳赛事减少导致销售收入有所下降。公司将加大对球迷商品的销售推广力度，开发更多符合球迷需求的产品，并在现有实体店及天猫旗舰店两大销售渠道基础上扩展更多销售渠道，制定出更有针对性，更加符合市场需要的销售策略，提升球迷商品收入。

特许授权收入：此部分收入占比俱乐部整体收入较少。特许授权收入主要来自于游戏特许授权及球迷产品特许授权，主要客户有周大福、EA及体育之窗等。未来要进一步加强特许授权开发力度，利用好俱乐部品牌的强大影响力，为俱乐部带来更多的收益，进一步实现收入来源的多元化。

2016年，中国足球进入跨越式发展的历史新阶段，各个俱乐部都在加大投入。为保证足够的冠军竞争力，为第二个五年计划“国际接轨世界一流”打下良好的基础，俱乐部于2016年先后引进了曾连续三个赛季夺得葡超金靴的知名球星杰克逊·马丁内斯，前国脚张文钊、张成林，并于年底免费引进了前韩国国家队球员金亨镒，这些引援举措进一步增强了球队的多线作战的阵容厚度，完善了球队的立体防守体系，丰富了俱乐部技战术打法。

随着各个俱乐部军备竞赛的进一步展开，以及现阶段优秀球员的稀缺性，员工的工资、薪酬、转会费有水涨船高的态势。但长远来看，随着足球运动在国内的不断发展，优质球员的供给将不断增加，球员的身价也会逐步趋于合理。

3.2 竞争优势分析

1、公司拥有中国现时战绩最佳的职业球队

公司球队是中国最成功的俱乐部球队。俱乐部在过去的6年间共获得亚冠、中超、足协杯、超级杯各项赛事共计13个冠军。公司通过真正的市场化手段运营职业足球，公司从2012年开始即不断创造中国足球的纪录，甚至带动了整个中国足球行业的发展。目前球队人员配置、基础设施支持及球员采购渠道建设均在业内领先，能够持续支持其高水平的运营。

2、世界最大规模足球学校的球员供给

恒大足球学校可为俱乐部提供长期的球员供给，能够有效减少俱乐部高昂的转会费开支，控制俱乐部成本，提升俱乐部球队质量。

3、成熟的世界范围内的球星发掘和引进机制

公司极为重视球员人才培养，已建立了中国领先的球探体系，并与世界最专业的球探建立了长期的合作关系，五年来持续引进最具高超球技和高性价比的世界级潜力球星，创造了中超俱乐部引进外援的最成功模式和样本。穆里奇、孔卡、埃尔克森、高拉特、保利尼奥、阿兰、罗比尼奥、马丁内斯等世界级球星的加入，确保了俱乐部的良好战绩，并可通过成熟的转会体系获得收入。

4、高价值的商业品牌以及数亿的球迷基础

俱乐部凭借持续的优秀比赛战绩、富有个人魅力的球员及教练团队、健康向上的球队形象，建立起了极具商业价值的品牌形象，并吸引了海量的球迷。互联网的发展则大幅度提升了球迷数量、互动性和活跃度。球迷群体趋于社区化和平台化，进一步提升了公司的商业品牌价值。

5、立体和庞大的传播覆盖渠道

俱乐部已建立了包括电视转播、平面媒体、互联网媒体、社交网络等在内的全方位和立体的传播覆盖渠道，公司自身也建立了官方网站、官方论坛、微博、微信公众号等与球迷进行互动。俱乐部热点比赛吸引的观众达到数亿人次。而移动互联网和社交网络的普遍应用则使得公司的价值传播无论是深度还是广度均达到了前所未有的程度。

6、多样的商业价值货币化渠道

基于俱乐部庞大的球迷基础和高端的健康的品牌形象，公司已成功发展了多样化的商业价值货币化渠道，包括门票销售、球迷周边产品销售、广告和授权业务服务等。特别是广告和授权业务，公司吸引了包括房地产、汽车、消费品、互联网等多个行业的知名客户合作，客户层次高端，基础稳定。

随着我国足球改革的不断推进，公司有可能进一步增加电视转播等版权收入。另外，公司还在积极研究和开展互联网业务，拟通过推出互联网金融产品，开拓新的收入，最大化股东价值。

7、富有经验的管理团队和有效的激励制度

公司管理团队是中国足球职业化至今最具市场化运作经验的管理团队之一。团队成员平均年龄在37岁以下，全部毕业于国内的重点大学，大部分管理团队成员毕业后即投身中国的足球事业，具有丰富的俱乐部管理经验，同时又富有开拓和创新精神。

另外，俱乐部还建立了稳定、高效及公平的员工激励机制，员工利益与公司一致，能够有效的促进公司战略目标的达成。

3.3 经营计划或目标

1. 球队经营

1.1 继续强化球队运营，巩固中超足球霸主地位，全力以赴争夺亚洲冠军

1) 俱乐部工作和运营的重点是在给定的成本下，提升支出的性价比，坚持可持续发展的成功引援模式。俱乐部目前的引援策略主要为引入年龄在25岁左右的年轻优质球员，转会费一般在转会完成时一次性支付，随后在球员合同期限内逐年摊销进入营业成本，而引入教练团队一般不需要支付转会费。因此，通过引入稳定、年轻的高水平球员，对俱乐部的持续发展是非常有利的。

2) 公司建立了中国领先的球探体系，合作经纪公司差异化、专业化的覆盖欧洲、南美、日韩等地区，俱乐部与世界各地最专业的球探建立了长期合作关系，五年来持续引进最具高超球技和高性价比的世界级潜力球星，创造了中超乃至亚洲俱乐部引进外援的最成功模式和样本。

3) 目前球员的薪资、薪酬、转会费有水涨船高的态势。但是，长远来看，随着足球运动在国内的不断发展，优质球员供给将不断增加，球员的身价将逐步趋于合理。恒大足球学校也将为俱乐部提供持续、充足的优质球员，进而降低球员的采购成本，为俱乐部的成本控制提供便利。

1.2 优化管理团队，多元化管理层构成，大力发掘商务合作伙伴及赞助商。

1.3 利用庞大的球迷基础，借助深厚的股东背景，寻求大数据精准营销并提升广告招商力度，大幅提升广告及赞助费用。

1.4 版权收入大幅提升，体奥动力以80亿元人民币的价格购买未来5年中超联赛全媒体版权，从而为俱乐部未来版权收入带来了大幅提升。

2. 球迷服务

(1) 官方认证球迷会情况

目前俱乐部有官方认证的球迷会共20个，海外球迷分会3个，拥有会员总人数超过22万人。目前俱乐部正积极策划借助互联网手段，将球迷组织推广到全国，并增加海外球迷会数量，预计2017年度会员总人数超过28万人。

俱乐部主场目前是亚洲第一主场，球迷人数逐年增加，因此申请加入俱乐部官方球迷会的诉求与日俱增，预计在2017年将会增加3个球迷组织成为俱乐部官方球迷会，总数将达到26家。海量的球迷会员是未来收入提升的基础。

(2) 建立以球迷会员为基础的商业生态平台

俱乐部拥有自己的官方微博、手机端APP、球迷论坛等众多球迷互动平台。目前俱乐部的注册会员和活跃会员分别约为33万人、29万人，最忠诚用户的培养仍然存在非常大的空间。随着联赛整体水平的提升和俱乐部战绩的持续巩固，未来俱乐部的职业球迷协会还将进一步发展、壮大，有良好消费习惯的球迷将会带动相应的周边消费。

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、会计估计和核算方法未发生变化。
- 4.2 本年度内不存在发生重大会计差错更正需追溯重述的情况。
- 4.3 与上年度财务报告相比，财务报表合并范围未发生变化。
- 4.4 年度财务报告被会计师事务所出具了标准审计意见。

广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司

2017年4月28日