

公司代码：600177

公司简称：雅戈尔

雅戈尔集团股份有限公司
2020 年第三季度报告正文

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。

公司于2020年10月30日以通讯方式召开第十届董事会第七次会议，以9票赞成、0票反对、0票弃权，审议通过了《2020年第三季度报告》。

公司于2020年10月30日以通讯方式召开第十届监事会第四次会议，以4票赞成、0票反对、0票弃权，审议通过了《2020年第三季度报告》。

1.3 公司负责人李如成、主管会计工作负责人杨和建及会计机构负责人（会计主管人员）梁玲保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。

1.4 本公司第三季度报告未经审计。

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	75,322,073,370.74	80,661,323,032.65	-6.62
归属于上市公司股东的净资产	27,775,697,504.39	27,808,845,065.86	-0.12
	年初至报告期末 (1-9月)	上年初至上年报告期末 (1-9月)	比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	2,218,116,451.67	1,698,650,147.42	30.58
	年初至报告期末 (1-9月)	上年初至上年报告期末 (1-9月)	比上年同期增减(%)
营业收入	8,660,386,953.17	6,867,954,349.26	26.10
归属于上市公司股东的净利润	5,584,198,535.34	3,076,952,034.77	81.48

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,110,948,948.34	2,856,589,708.97	8.90
加权平均净资产收益率(%)	20.19	10.96	增加9.23个百分点
基本每股收益(元/股)	1.20	0.62	93.19
稀释每股收益(元/股)	1.20	0.62	93.19

1、报告期内（2020年1-9月）经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长30.58%的主要原因为：本期地产板块经营活动产生的现金流量净额为172,477.02万元，较上年同期增加70,036.19万元，其中销售商品收到的现金为853,936.17万元，较上年同期增加183,274.89万元。

2、报告期内（2020年1-9月）归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长81.48%的主要原因为：报告期内，公司累计出售宁波银行22,130.70万股，投资板块实现净利润355,598.64万元，较上年同期增长155.52%。

3、公司2019年回购计划，自2019年6月11日首次实施回购，截至2020年5月19日，已完成2019年回购计划，实际回购公司股份385,023,321股，已于2020年5月22日在中国证券登记结算有限责任公司注销。公司2020年回购计划，截至2020年9月30日，累计回购公司股份3,709,535股。公司在计算每股收益等财务指标时，股份总数按照加权平均的方式进行计算。

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 (7-9月)	年初至报告期末金额 (1-9月)	说明
非流动资产处置损益	3,276,553,608.91	3,502,980,355.17	固定资产、长期股权投资处置收益。
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	27,520,260.96	139,532,215.89	收到的除增值税以外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	81,831,017.17	118,556,644.30	企业间借款利息收入
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、	25,297,767.94	75,707,695.68	

衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,419,209.14	-18,827,042.04	
少数股东权益影响额(税后)	-2,042,032.06	-6,635,893.01	
所得税影响额	-1,315,066,466.25	-1,338,064,388.99	
合计	2,088,674,947.53	2,473,249,587.00	

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)				105,676		
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		股东性质
				股份状态	数量	
宁波雅戈尔控股有限公司	1,529,058,577	33.03	0	无		境内非国有法人
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	550,413,536	11.89	0	未知		其他
中国证券金融股份有限公司	251,131,792	5.43	0	未知		其他
李如成	126,436,328	2.73	0	无		境内自然人
深圳市博睿财智控股有限公司	98,000,000	2.12	0	未知		境内非国有法人
香港中央结算有限公司	97,581,257	2.11	0	未知		其他
深圳市恩情投资发展有限公司	46,355,628	1.00	0	未知		境内非国有法人
宁波盛达发展有限公司	39,606,947	0.86	0	无		境内非国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	32,325,692	0.70	0	未知		其他
姚建华	29,263,200	0.63	0	未知		境内自然人
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	股份种类及数量				
		种类	数量			
宁波雅戈尔控股有限公司	1,529,058,577	人民币普通股	1,529,058,577			
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	550,413,536	人民币普通股	550,413,536			

中国证券金融股份有限公司	251,131,792	人民币普通股	251,131,792
李如成	126,436,328	人民币普通股	126,436,328
深圳市博睿财智控股有限公司	98,000,000	人民币普通股	98,000,000
香港中央结算有限公司	97,581,257	人民币普通股	97,581,257
深圳市恩情投资发展有限公司	46,355,628	人民币普通股	46,355,628
宁波盛达发展有限公司	39,606,947	人民币普通股	39,606,947
中央汇金资产管理有限责任公司	32,325,692	人民币普通股	32,325,692
姚建华	29,263,200	人民币普通股	29,263,200
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；其他股东未知有无关联关系或者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、前十名优先股无限售条件股东持股情况表

□适用 √不适用

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

2020年前三季度，雅戈尔完成营业收入866,038.70万元，实现归属于上市公司股东的净利润558,419.85万元，分别较上年同期增长26.10%、81.48%；其中：

时尚服装板块完成营业收入371,289.85万元，实现归属于上市公司股东的净利润53,231.51万元，分别较上年同期下降12.33%、31.33%；

地产板块完成营业收入494,713.07万元，实现归属于上市公司股东的净利润147,015.56万元，分别较上年同期增长87.82%、61.54%；

投资业务实现归属于上市公司股东的净利润355,598.64万元，较上年同期增长155.52%。

一、品牌服装

2020年前三季度，雅戈尔品牌服装累计实现营业收入322,931.05万元，较上年同期下降11.34%；其中第三季度实现营业收入91,307.01万元，同比增长4.14%。

报告期内，雅戈尔快速推进线上线下深度融合，线上销售前三季度营业收入增幅达124.27%，各产品、渠道、品牌均出现不同程度的回暖。

单位：万元

	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
分季度						
第一季度	111,680.81	47,520.79	57.45%	-19.67%	2.66%	-9.25%
第二季度	119,943.23	33,329.39	72.21%	-12.79%	-16.00%	-3.82%
第三季度	91,307.01	29,382.75	67.82%	4.14%	27.68%	-5.93%
分产品						
衬衫	101,064.20	31,227.40	69.10%	-12.46%	5.03%	-5.15%

	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
西服	55,354.75	22,089.92	60.09%	-22.20%	-10.01%	-5.41%
裤子	54,566.55	16,222.08	70.27%	-7.88%	3.96%	-3.39%
上衣	102,715.60	37,609.09	63.39%	-5.24%	7.14%	-4.23%
其他	9,229.96	3,084.44	66.58%	-7.79%	-22.86%	6.53%
分品牌						
YOUNGOR	254,394.26	86,691.25	65.92%	-13.80%	-0.64%	-4.51%
Hart Schaffner Marx	36,426.66	11,732.52	67.79%	5.28%	25.42%	-5.17%
MAYOR	26,592.91	9,443.45	64.49%	-1.21%	2.98%	-1.44%
HANP	5,517.22	2,365.70	57.12%	-27.35%	-26.31%	-0.61%
分渠道						
自营网点	92,531.53	28,523.24	69.17%	-21.56%	-9.12%	-4.22%
购物中心网点	41,806.52	11,119.73	73.40%	8.25%	27.23%	-3.97%
商场网点	96,359.90	33,234.50	65.51%	-27.02%	-16.64%	-4.30%
奥莱网点	13,153.13	5,737.51	56.38%	8.58%	20.76%	-4.40%
特许网点	7,403.38	2,196.81	70.33%	-32.33%	-26.68%	-2.29%
团购业务	32,623.59	15,851.50	51.41%	-7.17%	2.46%	-4.56%
电商	24,261.55	9,010.67	62.86%	39.33%	56.17%	-4.00%
分销	14,791.46	4,558.97	69.18%	-	-	-
合计	322,931.05	110,232.93	65.86%	-11.34%	1.15%	-4.21%

报告期内，雅戈尔加快“开大店、关小店”的渠道调整节奏，期末各类网点数量合计2,354家，较年初净减少84家；营业面积47.70万平方米，较年初增加0.50万平方米。

单位：万平方米

渠道类型	2019年末		2020年新开		2020年关闭		2020年9月末	
	家数	面积	家数	面积	家数	面积	家数	面积
自营	464	18.45	8	0.25	25	0.38	447	18.23
商场	1,274	15.86	17	0.26	111	1.16	1,180	16.17
购物中心	402	8.74	42	0.79	30	0.83	414	8.86
奥莱	95	1.94	24	0.40	5	0.07	114	2.27
特许	203	2.21	5	0.06	9	0.15	199	2.16
合计	2,438	47.20	96	1.75	180	2.59	2,354	47.70

二、地产业务

报告期内，雅戈尔地产开发业务有序推进：

第三季度无新开工、竣工项目；前三季度合计新开工项目4个，开工面积40.09万平方米；竣工项目1个，竣工面积11.13万平方米。截至报告期末，在建项目14个，在建面积173.78万平方米。

完成预售面积33.83万平方米（订单口径、合作项目按照权益比例折算），实现预售金额1,039,856.75万元，期末结存可售面积12.61万平方米。

截至报告期末，雅戈尔土地储备 5 个，拟开发计容建筑面积 107.96 万平方米。

单位：万平方米

序号	持有待开发土地					
	区域	项目	面积	规划计容建筑面积	是/否涉及合作开发	合作开发项目的权益占比
1	宁波	慈长河康旅小镇项目 1 号地块	13.99	16.48	是	50%
2	云南	汉麻厂地块	21.56	51.73	否	
3	温州	黄龙项目(温州商贸城街坊二期地块)	8.87	26.60	否	
4	宁波	古林项目(海曙区 CX08-06-02e/03d 地块)	13.55	29.26	是	51%
5	宁波	明湖项目(东部新城核心区以东片区 C3-1#地块)	5.88	12.94	是	50%

三、投资业务

报告期内，公司调整投资结构，减持了宁波银行、美的置业、联创电子、创业慧康等上市公司部分股权，退出无锡领峰项目，期末累计投资金额为 2,691,467.21 万元，市值 2,887,978.37 万元。

四、主要会计报表项目变动分析

(1) 资产负债情况变动分析

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	增减额	增减幅度
其他应收款	736,201.37	423,870.23	312,331.13	73.69%
持有待售资产	0.00	142,917.30	-142,917.30	-100.00%
其他权益工具投资	859,498.28	1,369,398.53	-509,900.25	-37.24%
在建工程	77,032.23	48,038.59	28,993.64	60.35%
预收款项	401.91	1,238,718.28	-1,238,316.37	-99.97%
合同负债	1,569,936.38	0.00	1,569,936.38	不适用
持有待售负债	0.00	150,653.34	-150,653.34	-100.00%
一年内到期的非流动负债	282,502.93	1,210,840.56	-928,337.64	-76.67%
长期借款	184,300.00	45,433.42	138,866.58	305.65%
资本公积	75,371.30	279,857.54	-204,486.24	-73.07%
库存股	2,531.22	148,334.19	-145,802.98	-98.29%
其他综合收益	-578,322.46	-164,493.41	-413,829.04	不适用

1、期末其他应收款较上年期末增长 73.69%的主要原因为：本期拍地保证金增加 77,813.00

万元，合作开发项目往来款增加 220,239.60 万元。

2、期末持有待售资产、持有待售负债较上年期末下降 100%的原因为：上年期末公司拟出售的天津琅壹达企业管理有限公司 80%股权已于本报告期内完成股权转让。

3、期末其他权益工具投资较上年期末下降 37.24%的主要原因为：本期减持了美的置业、联创电子、创业慧康等上市公司部分股权以及期末持有的其他权益工具投资公允价值市价波动形成。

4、期末在建工程较上年期末增长 60.35%的主要原因为：本期末普济医院项目较上年期末增加 12,410.99 万元，瑞丽新厂房较上年期末增加 10,300.71 万元，时尚科技物流项目增加了 9,377.70 万元。

5、期末预收款项、合同负债变动的主要原因为：公司自 2020 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 14 号》(2017 年修订)，公司将已收或者应收客户对价重分类至合同负债，2020 年 1 月 1 日合并报表预收款项减少 1,237,749.25 万元，合同负债增加 1,237,749.25 万元。

6、期末一年内到期的非流动负债较上年期末下降 76.67%、长期借款较上年期末增长 305.65%的主要原因为：公司银行借款结构调整，期末公司银行借款合计 2,532,702.93 万元，较上年期末减少 545,026.33 万元。

7、期末资本公积较上年期末下降 73.07%的主要原因为：公司于 2020 年 5 月 22 日回购注销 2019 年回购计划实际回购股份 385,023,321 股，库存股转出，减少注册资本 38,502.33 万元，减少资本公积 211,567.73 万元。

8、期末库存股较上年期末下降 98.29%的原因为：公司于 2020 年 5 月 22 日回购注销 2019 年回购计划实际回购股份 385,023,321 股，库存股转出。公司实施 2020 年回购计划，截至 2020 年 9 月 30 日，累计回购公司股份 3,709,535 股，支付的资金总额为 2,531.22 万元（含交易费用）。

9、期末其他综合收益较上年期末减少 413,829.04 万元的主要原因为：报告期内，公司持有的其他权益工具投资公允价值较上年期末减少 369,482.00 万元，公司出售部分美的置业、联创电子、创业慧康等股权，其他综合收益转入留存收益 34,025.83 万元。

(2) 经营成果分析

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年1-9月	增减额	增减幅度
营业成本	451,309.84	277,342.37	173,967.47	62.73%
营业税金及附加	30,151.85	17,989.30	12,162.54	67.61%
财务费用	44,343.09	85,041.50	-40,698.40	-47.86%
投资收益	572,007.21	234,078.11	337,929.10	144.37%
营业利润	719,258.02	326,366.24	392,891.78	120.38%
营业外支出	3,079.36	958.11	2,121.25	221.40%
利润总额	729,467.64	339,016.70	390,450.94	115.17%
所得税费用	173,716.83	31,558.34	142,158.49	450.46%
归属于母公司股东的净利润	558,419.85	307,695.20	250,724.65	81.48%
其他综合收益	-413,829.04	-88,030.09	-325,798.95	不适用

1、报告期内营业成本、营业税金及附加分别较上年同期增长 62.73%、67.61%的主要原因为：报告期内地产板块完成紫玉台花苑二期、九里江湾、大悦雅园等项目的交付，实现营业收入 494,713.07 万元，较上年同期增长 87.82%，相应营业成本、营业税金及附加增加。

2、报告期内财务费用较上期同期下降 47.86%的主要原因为：本期利息收入 37,964.91 万元，较上期同期增加 22,870.76 万元。

3、报告期内投资收益、营业利润、利润总额、所得税费用、归属于母公司股东的净利润分别

较上年同期增长 144.37%、120.38%、115.17%、450.46%、81.48%的主要原因为：本期出售宁波银行 22,130.70 万股，实现投资收益 324,590.33 万元，相应营业利润、利润总额、所得税费用、归属于母公司所有者的净利润增加。

4、报告期内营业外支出较上年同期增长 221.40%的主要原因为：捐赠支出比上年同期增加 1,052.23 万元。

5、报告期内其他综合收益较上年同期减少 325,798.95 万元的主要原因为：报告期内其他权益工具投资公允价值减少 369,482.00 万元，计入其他综合收益。

(3) 现金流量分析

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年1-9月	增减额	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	221,811.65	169,865.01	51,946.63	30.58%
投资活动产生的现金流量净额	825,577.54	642,658.63	182,918.92	28.46%
筹资活动产生的现金流量净额	-641,519.86	-181,505.96	-460,013.90	不适用

1、报告期内经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长 30.58%的主要原因为：本期地产板块经营活动产生的现金流量净额为 172,477.02 万元，较上年同期增加 70,036.19 万元，其中销售商品收到的现金为 853,936.17 万元，较上年同期增加 183,274.89 万元。

2、报告期内投资活动产生的现金流量净额较上年同期增长 28.46%的主要原因为：本期收回投资收到的现金为 894,830.55 万元，较上年同期增加 336,709.19 万元，主要系出售宁波银行 22,130.70 万股，收回现金 734,786.42 万元。

3、报告期内筹资活动产生的现金流量金额较上年同期减少 460,013.90 万元的主要原因为：本期借款净流出 499,596.26 万元，较上年同期借款净流出 92,467.22 万元，增加流出 407,129.04 万元。

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

公司于2020年9月18日召开第十届董事会第五次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，并于2020年9月29日发布了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书》。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司回购专用证券账户通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 3,709,535 股，占公司总股本的 0.08%，成交最低价格为 6.77 元，成交最高价格为 6.86 元，已支付的资金总额为人民币 25,312,156.51 元（含交易费用）。

3.3 报告期内超期未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

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	2020 年 10 月 30 日