

证券代码：002269

证券简称：美邦服饰

上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2017 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

声明

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	美邦服饰	股票代码	002269
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	胡周斌	姚琰	
办公地址	中国(上海)自由贸易试验区康桥东路 800 号	中国(上海)自由贸易试验区康桥东路 800 号	
电话	021-38119999	021-38119999	
电子信箱	Corporate@metersbonwe.com	Corporate@metersbonwe.com	

2、报告期主要业务或产品简介

公司采用产品自主设计、生产外包、直营销售与特许加盟相结合的经营模式，致力于品牌建设与推广、营销网络建设和供应链管理，组织旗下自有品牌时尚休闲服饰产品的设计、生产和销售，并通过线下店铺渠道和互联网电子商务平台开展自有品牌的推广和相关时尚休闲商品的销售。

公司旗下现有Metersbonwe、ME&CITY、Moomoo、ME&CITY KIDS、CH'IN祺这五大品牌，本公司紧密地围绕这五大品牌的定位、价值与个性，通过产品设计、产品陈列、店铺设计、广告投放、签约代言和各类营销活动塑造品牌特性，借助目标消费群体所关注的国内外各类公众、时尚事件，进行高频率、多层次的整合营销活动，不断提升五大品牌的品牌形象，

Metersbonwe品牌不仅在市场调研结果中名列前茅，也同时获得了国家及国际国内各类权威机构的认可，并于2006年3月获得了国家商标局颁发的“中国驰名商标”称号。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	6,472,359,205.00	6,519,192,145.00	-0.72%	6,294,793,764.00
归属于上市公司股东的净利润	-304,799,756.00	36,158,623.00	-942.95%	-431,921,501.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-321,080,778.00	-517,739,265.00	37.98%	-445,132,050.00
经营活动产生的现金流量净额	-319,378,836.00	327,663,511.00	-197.47%	-185,004,386.00
基本每股收益（元/股）	-0.12	0.01	-1,300.00%	-0.17
稀释每股收益（元/股）	-0.12	0.01	-1,300.00%	-0.17
加权平均净资产收益率	-10.00%	1.00%	-11.00%	-13.00%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
资产总额	6,615,617,344.00	6,187,199,710.00	6.92%	6,954,969,174.00
归属于上市公司股东的净资产	2,837,339,163.00	3,141,948,914.00	-9.69%	3,104,194,291.00

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,673,842,454.00	1,222,547,719.00	1,546,202,175.00	2,029,766,857.00
归属于上市公司股东的净利润	28,934,988.00	-73,685,009.00	-79,499,535.00	-180,550,200.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	28,808,759.00	-80,754,097.00	-88,980,945.00	-180,154,495.00
经营活动产生的现金流量净额	132,081,939.00	-220,787,232.00	-302,222,848.00	71,549,305.00

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	76,772	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	74,592	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
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	质押或冻结情况		

				量	股份状态	数量
上海华服投资有限公司	境内非国有法人	50.65%	1,272,486,359	0	质押	811,515,000
胡佳佳	境内自然人	8.96%	225,000,000	0	质押	180,000,000
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	4.85%	121,944,000	0		
工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划	境内非国有法人	1.45%	36,388,000	0		
南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划	境内非国有法人	1.45%	36,388,000	0		
中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	境内非国有法人	1.45%	36,388,000	0		
博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	境内非国有法人	1.45%	36,388,000	0		
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	境内非国有法人	1.45%	36,388,000	0		
嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	境内非国有法人	1.45%	36,388,000	0		
广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	境内非国有法人	1.45%	36,388,000	0		
华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	境内非国有法人	1.45%	36,388,000	0		
银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	境内非国有法人	1.45%	36,388,000	0		
易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	境内非国有法人	1.45%	36,388,000	0		
褚国祥	境内自然人	0.24%	6,126,394	0		
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指	境内非国有法人	0.22%	5,452,417	0		

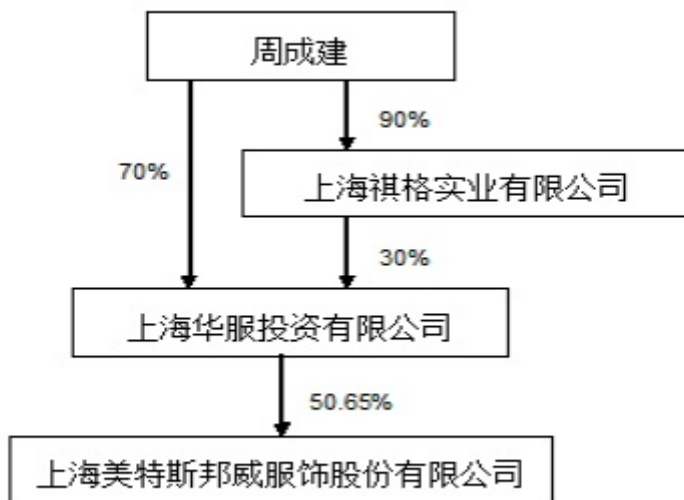
数证券投资基金						
施良玉	境内自然人	0.22%	5,420,000	0		
陈玲芬	境内自然人	0.12%	3,130,000	0		
冯鸿	境内自然人	0.11%	2,741,300	0		
王建平	境内自然人	0.11%	2,701,493	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司控股股东上海华服投资有限公司的实际控制人周成建先生与本公司股东胡佳佳女士系父女关系。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	报告期末，控股股东上海华服投资有限公司持有本公司股份数为 1,272,486,359 股，其中通过信用证券账户持股数量为 289,700,000 股；自然人股东施良玉持有数量为 5,420,000 股，其中通过信用证券账户数量为 5,420,000 股；自然人股东冯鸿持有数量为 2,741,300 股，其中通过信用证券账户数量为 34,600 股；自然人股东王建平持有数量为 2,701,493 股，其中通过信用证券账户数量为 2,701,493 股。					

（2）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

（3）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券是

（1）公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
上海美特斯邦威服饰股份有限公司 2013 公司债券（第一期）	13 美邦 01	112193	2018 年 10 月 25 日	25,332.22	7.20%

报告期内公司债券的付息兑付情况	本报告期内，公司于 2017 年 10 月 25 日按期、足额偿付了 2016 年 10 月 25 日至 2017 年 10 月 24 日期间的利息 7.20 元/张（含税）。
-----------------	--

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2017年6月12日，大公国际资信评估有限公司发布了主体与相关债项2017年度跟踪评级报告，确定本公司主体长期信用等级维持AA，评级展望维持为负面，“13美邦01”的信用等级维持AA。

2017年12月27日，大公国际资信评估有限公司发布了主体与相关债项不定期跟踪评级报告，确定本公司主体长期信用等级调整为AA-，评级展望调整为稳定，“13美邦01”的信用等级调整为AA-。大公国际资信评估有限公司在报告中表示，在本公司发布的《2017年第三季度报告》后，对本公司的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合本公司外部经营环境变化等因素，得出上述跟踪评级结论。

（3）截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	同期变动率
资产负债率	57.00%	49.00%	8.00%
EBITDA 全部债务比	2.00%	37.00%	-35.00%
利息保障倍数	-3.65	2.42	-250.83%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
否

报告期内，公司聚焦品牌升级、产品升级、零售升级、积聚力量，持续推动深化渠道以经销批发、投资合伙多元结构布局，强化供应链能力，为各品牌目标消费者提供极致高性价比时尚品质产品体验。作为中国民族服装品牌企业，公司积极响应国家提倡的工匠精神，力争以更好的时尚品质产品和购物体验来满足不断消费升级需求。

（一）品牌创新升级：Metersbonwe品牌由单一休闲风格升级锐变为五大风格，力求呈现出千禧一代多元化、个性化的生活态度，给消费者带来多元风格融合一站式购物体验，以求更加贴近中国新生代消费者的升级需求。同时，公司的品牌矩阵不断明晰，ME&CITY、Moomoo、ME&CITY KIDS等高潜力品牌业务开始逐步发力。报告期内，Metersbonwe品牌在由单一休闲风格升级锐变为五大多元风格后业绩有所改善，于2017年秋季开始逐步扭转业绩下滑趋势，进入四季度以来公司业绩彻底改变近年来负增长的局面，其中Metersbonwe品牌核心市场一二线城市四季度收入同店增长近10%，12月份单月同店增长25%，以上增长态势在2018年一季度有望得到延续；ME&CITY品牌全年亦实现店铺零售收入同比增长21%；Moomoo和ME&CITY KIDS童装品牌全年合计实现店铺零售收入同比增长32%。

（二）深化渠道布局：公司于2017年7月18日向全社会发布了全新升级后的品牌态度和产品内容竞争力，得到了社会各界的广泛认同和积极反馈，品牌影响力显著提升。公司积极响应国家号召大众创业万众创新的好政策，积极助推社会力量参与大众创业共同发展，并且积极与全国各大知名购物中心形成全面战略合作，近期新增经销批发和投资合伙意向店铺签约面积超20万m²，产品与零售能力升级效果初步显现。同时，公司紧紧抓住城镇消费升级与崛起带来的巨大增长空间，以“百城千店”+购物中心并行发展策略，借助近几年聚焦核心市场发展的竞争力优势，进一步以“百城千店”策略深化地县级市场发展，重新建立全面覆盖从一线城市到县镇级市场的发展空间机会。公司将持续围绕“百城千店”与购物中心并行发展的策略不断完善推进，力争为各级别市场的消费者带来极具性价比的时尚购物体验。

（三）强化供应链能力：加强供应链快速响应能力，提升各品牌产品供给的准确性、及时性、有效性。通过对现有供应商的筛选、梳理，从原材料、面辅料、成衣各个方面优化合作，对供应资源进行集成整合。在品质方面通过公司和供应商的双重控制体系对生产过程进行监控，保证产品质量。在终端供给方面，对终端上市需求做进一步的细化拆分，按需生产、供货，确保货品的柔性供应。

公司将坚定不移地围绕品牌升级、产品升级、零售升级的路径，借力社会资源，创造共赢平台，进一步加强与多元商业伙伴的合作，共同推动“百城千店”及购物中心店的发展，积极推进零售能力升级将经销批发和投资合伙店全面导入智慧零售能力管理。公司五大品牌将围绕各自确定的产品风格，创造更具品质性价比多元风格时尚产品的一站式购物体验。公司也将进一步强化组织效率能力，深入挖掘市场空间机会，持续努力实现经营规模和效益的同步提升。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
男装	3,796,097,865.00	1,967,751,027.00	48.16%	-5.22%	-10.15%	2.85%
女装	2,129,808,276.00	1,123,434,587.00	47.25%	3.21%	-6.39%	5.41%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润-304,799,756.00元，同比下降942.95%；实现每股收益-0.12元/股，较上年同期下降1,300%。公司业绩下滑的原因是上年同期通过转让全资子公司上海美特斯邦威企业发展有限公司100%股权，实现投资收益5.5亿元，2017年公司经营平稳，未发生大额资产处置事项。报告期内公司扣除非经常性损益的净利润为-321,080,778.00元，较上年同期减亏37.98%。2017年公司渠道调整取得突破，直营零售业绩持续增长，但由于加盟渠道经营调整滞后，加盟批发收入有一定幅度下滑，因此公司总体业绩出现亏损。

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

1.根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30号)要求，本集团在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“资产处置收益”项目，原在“营业外收入”和“营业外支出”的部分非流动资产处置损益，改为在“资产处置收益”中列报；本集团相应追溯重述了比较利润表。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

2.根据《关于印发修订〈企业会计准则第16号——政府补助〉的通知》(财会[2017]15号)要求，本集团在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，与企业日常活动相关的政府补助由在“营业外收入”中列报改为在“其他收益”中列报；按照该准则的衔接规定，本集团对2017年1月1日前存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至该准则施行日(2017年6月12日)之间新增的政府补助根据本准则进行调整。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

3.根据《关于印发〈企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营〉的通知》(财会[2017]13号)要求，本集团在利润表中的“净利润”项目之下新增“持续经营净利润”和“终止经营净利润”项目，分别列示持续经营损益和终止经营损益；按照该准则的衔接规定，本集团对2017年5月28日存在的终止经营，采用未来适用法处理。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

本公司于2016年12月22日设立子公司法人独资有限责任公司上海库升服饰有限公司，初始注册资本为人民币100万元，截至报告期末，该子公司注册资本为人民币18,087万元；本公司于2016年12月22日设立子公司法人独资有限责任公司上海模共实业有限公司，初始注册资本为人民币100万元，截至报告期末，该子公司注册资本为人民币20,767万元；本公司于2017年8月15日设立子公司法人独资有限责任公司丹东市贸邦商贸有限公司，注册资本为人民币2,079万元；本公司于2017年9月6日设立子公司法人独资有限责任公司沈阳贸邦服饰商贸有限公司，注册资本为人民币100万元。

除以上事项之外，合并财务报表范围与上年度一致。

(4) 对 2018 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用