

九牧王股份有限公司

601566

2011 年年度报告

目录

董事长致辞	2
一、 重要提示	5
二、 公司基本情况	5
三、 会计数据和业务数据摘要	6
四、 股本变动及股东情况	9
五、 董事、监事和高级管理人员	18
六、 公司治理结构	23
七、 股东大会情况简介	29
八、 董事会报告	30
九、 监事会报告	54
十、 重要事项	56
十一、 财务会计报告	64
十二、 备查文件目录	141

董事长致辞

慎思笃行 恒志久远



尊敬的各位股东：

2011年5月30日，九牧王正式在上海证券交易所挂牌上市，成为公众公司。我们深知，登陆资本市场不是出席一场宴会，赢得掌声靠的不是美丽的装饰与华丽的言辞，而是需要企业在阳光下、在公众的注视中付出更多的辛劳和智慧。资本似水，聚集于优质的企业，作为中国商务休闲男装的领先者，在拥有了资本市场这一强大依靠之后，我们则不敢有丝毫的懈怠，更不能停止前行的步伐。感谢各位股东选择我们，并在今后的岁月中与我们一起实现九牧王的使命和愿景。

在此，本人谨代表董事会向股东呈报2011年年度经营业绩，并汇报今后公司的管理思考，以期在将来的投资决策过程中，增进彼此理解与信任，同舟共济，共创未来。

过去的一年里，我们用品质坚守、成本创新、品牌升级、渠道拓展、提高单店业绩等一系列积极的市场策略，不断拓展市场份额，保持了较好的销售增长。作为公司的上市元年，2011年，我们的营业收入22.57亿元，同比增长34.78%；归属于母公司股东净利润5.18亿元，同比增长43.73%；基本每股收益0.99元。

对于企业的现状和发展，我们认为，企业也有它的生命周期，自诞生之日起，就要有意识与其衰亡做临界般的斗争。我和公司管理层认为，对于一家企业来讲，同样要有这种“向死而生”的危机意识和勇气。唯此，企业才能逐步壮大，企业的生命才能绵延。

公司创业伊始，在厂房简陋，设备简单，技术能力薄弱的情况下，我们克服了一切困难，以“爱拼才会赢”的坚韧与执着，铸就了今天营销网络遍布大江南北的九牧王，并在品质、渠道、业务模式、营销模式、文化等方面取得较好的竞争优势。从 2000 年开始，九牧王已经连续 12 年获得男裤市场综合占有率第一，并于 2010 年起，连续二年获得商务休闲男装市场综合占有率第一等殊荣。

作为一家公众公司，我们认为，利润不是企业和企业活动的唯一目的，它是检验企业经营质效的指标。一味逐利，将极有可能将企业误导入衰亡之境。只有坚持正确导向，企业才能实现基业长青，铸就百年品牌！为此，九牧王自成立伊始，就以“牧心者牧天下”作为企业的经营之魂。凝魂方可固体，这是九牧王不管处于哪个发展阶段，都贞定不变的信念！

商海浮沉，不进则退，没有任何避风港可保企业偏安于一隅。我们笃定了“为男士提供高性价比的精工时尚服饰”的企业使命，实现了九牧王从男裤夺冠到全系列多品类运营。我们要实现“领跑中国男裤，成为商务休闲男装领导品牌”的品牌愿景，要更有效控制成本费用、提升运营效率和经营效益，持续满足消费者的生活需求与内心需求。

企业在不同的生命周期，需要不同的管理方法，不同的管理方法，需要不同的管理人才。世界上许多著名品牌，都源自家族企业。企业要发展壮大，可以是家族企业，但绝不能家族化治理。我们立志于将九牧王打造成职业化、专业化、信息化、国际化和受人尊敬的公众公司。几年来，我们和国际上最优秀的软件公司、咨询公司展开合作，顺应升级的产业趋势和市场变化，加速信息化，打造与战略相匹配的组织能力，综合实力稳步提升。我们员工的工作、生活环境也不断得到改善，收入稳定增长，生活水平逐步提高，企业的凝聚力更加牢结，并以此为基础形成了一个牢固的利益共同体、生命共同体、发展共同体。

对于我们的未来，我们认识到，当下，中国的改革开放进入了“湍流期”，时变势易，内外环境都发生了很大的变化。处于这一新的转折点，对于九牧王，上市的成功也意味着我们第二次创业的启航。我们深知，我们面临的挑战更艰、使命更巨、责任更大，但机会也更可期，这一切都在考验着我们管理层的智慧、勇气与坚韧。

今天，我们面临更加复杂的内外部环境。从行业竞争态势来看，随着“人口红利”逐渐丧失，“中国制造”的成本优势逐步削弱，考验着品牌服装企业全价值链的资源整合能力。服装行业将迎来“调整”与“转型”的行业格局，企业间的整合与被整合势成必然。行业调整之际，往往也是创新企业发展新途径的大好时机，在此格局中，经营理念前瞻、财务状况健康、资本雄厚的企业将势必赢得未来的竞争优势。

与中国很多在改革开放大潮中成长起来的企业一样，九牧王离做大做强还有很长的路要

走。身处服装行业，我们常在思考：不管是产品数量还是出口额，中国的服装行业早就是世界第一大国，但何以我国服装行业的发展现实与在国际上的市场地位却有那么多的不匹配？中国服装行业应如何实现进一步的发展？

我们清楚，一家公司是否强大，在很大程度上取决于其品牌能否引领行业潮流、风向和文化。如果中国服装行业无法在品牌塑造上有所建树，那么我们将难以避免遭遇国际高端品牌和平价快时尚品牌上下夹击的危险，从而导致进退失据。

毫无疑问，品牌建设将成为九牧王未来战略的核心。同时我们也认识到品牌的培植需要几代人的苦心经营。与国际知名的百年服装品牌相比，我们对品牌的培育时间还很短，品牌效应还很弱。但我们认为，中国服装可以创新品牌策略，走出一条突围之路，在与国际服装巨头竞争的过程中，避其锋芒，击其软肋。或许在品牌的对抗中，我们尚处下风，但我们可以充分利用本土企业在产业链、渠道、服务、文化熟适度等方面的优势，走创新型品牌发展之路，整合国内优势资源，在快速赢得消费者的认可与青睐的同时，迅速缩短与国际品牌的距离。而这一切，无法凭个别企业之力所能达成，我们真诚地希望能与我们的同行一起，惕厉奋发，共同扛起中国“品牌强国”的旗帜！

在这一奋然前行的征程中，我们更期待各位尊敬的股东，能与我们一起，共同见证民族品牌的崛起。

九牧王的今天是因为有您，九牧王的明天更需要您！

董事长：



2012年4月19日

一、重要提示

(一) 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料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、准确性和完整性负个别及连带责任。

(二) 公司全体董事出席董事会会议。

(三) 天健正信会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

(四)

公司负责人姓名	林聪颖
主管会计工作负责人姓名	张景淳
会计机构负责人（会计主管人员）姓名	陈志高

公司负责人林聪颖、主管会计工作负责人张景淳及会计机构负责人（会计主管人员）陈志高声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

(五) 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况？

否

(六) 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

二、公司基本情况

(一) 公司信息

公司的法定中文名称	九牧王股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	九牧王
公司的法定英文名称	JOEONE CO.,LTD.
公司的法定英文名称缩写	JOEONE
公司法定代表人	林聪颖

(二) 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴徽荣	李健
联系地址	厦门市思明区龙昌路 12 号	厦门市思明区龙昌路 12 号
电话	0592-2955789	0592-2955789
传真	0592-2955997	0592-2955997
电子信箱	ir@joeone.net	ir@joeone.net

(三) 基本情况简介

注册地址	泉州市经济技术开发区清蒙园区
注册地址的邮政编码	362005
办公地址	厦门市思明区龙昌路 12 号
办公地址的邮政编码	361009
公司国际互联网网址	www.jiumuwang.com
电子信箱	ir@joeone.net

(四) 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司证券事务办公室

(五) 公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	九牧王	601566	

(六) 其他有关资料

公司首次注册登记日期	2004 年 3 月 11 日	
公司首次注册登记地点	泉州市经济技术开发区清蒙园区	
最近一次变更	公司变更注册登记日期	2011 年 10 月 14 日
	公司变更注册登记地点	泉州市经济技术开发区清蒙园区
	企业法人营业执照注册号	350500400011399
	税务登记号码	350503759352255
	组织机构代码	75935225-5
公司聘请的会计师事务所名称	天健正信会计师事务所有限公司	
公司聘请的会计师事务所办公地址	厦门市珍珠湾软件园一期创新大厦 A 区 12-15 楼	
公司其他基本情况	经中国证券监督管理委员会“证监许可[2011]551 号”《关于核准九牧王股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，公司向 社会首次公开发行 12,000.00 万股人民币普通股（A 股）并于 2011 年 5 月 30 日上市交易。 2011 年 10 月 14 日，公司完成了相关的工商变更手续，公司注册资本及实收资本变更为 57293.00 万人民币，公司类型变更为股份有限公司（台港澳与境内合资、上市）。	

三、 会计数据和业务数据摘要

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

项目	金额
营业利润	598,170,025.27
利润总额	601,689,709.47
归属于上市公司股东的净利润	517,893,217.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	515,319,221.24
经营活动产生的现金流量净额	335,052,620.25

(二) 非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	318,043.25	-12,459.98	-30,517.00
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	6,823,816.00	2,778,150.00	1,340,901.31
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,622,175.05	-2,043,770.60	-278,592.67
少数股东权益影响额		-35,000.00	-97,750.54
所得税影响额	-945,688.04	-215,070.11	6,904.25
合计	2,573,996.16	471,849.31	940,945.35

(三) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2011 年	2010 年	本年比上年增减(%)	2009 年
营业总收入	2,257,331,244.52	1,674,810,347.77	34.78	1,403,912,615.35
营业利润	598,170,025.27	419,727,811.58	42.51	254,953,500.49
利润总额	601,689,709.47	420,449,731.00	43.11	255,985,292.13
归属于上市公司股东的净利润	517,893,217.40	360,325,263.79	43.73	257,765,724.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	515,319,221.24	359,853,414.48	43.20	256,824,778.99
经营活动产生的现金流量净额	335,052,620.25	181,558,007.59	84.54	367,279,810.47
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减(%)	2009 年末

资产总额	4,757,782,963.90	1,591,749,739.31	198.90	1,289,200,899.61
负债总额	778,917,789.46	616,299,443.19	26.39	699,260,737.80
归属于上市公司股东的 的所有者权益	3,978,865,174.44	908,703,722.41	337.86	523,368,647.08
总股本	572,930,000.00	452,930,000.00	26.49	77,951,600.00

主要财务指标	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益(元/股)	0.99	0.80	23.75	0.57
稀释每股收益(元/股)	0.99	0.80	23.75	0.57
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.99	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.99	0.80	23.75	0.57
加权平均净资产收益率(%)	19.49	49.89	减少 30.40 个百分点	55.23
扣除非经常性损益后的加权平均净资 产收益率(%)	19.40	49.80	减少 30.40 个百分点	55.03
每股经营活动产生的现金流量净额(元 /股)	0.58	0.40	45.00	4.71
	2011 年 末	2010 年 末	本年末比上年末增 减(%)	2009 年 末
归属于上市公司股东的每股净资产(元 /股)	6.94	2.01	245.27	6.71
资产负债率(%)	16.37	38.72	减少 22.35 个百分点	54.24

报告期内公司营业总收入较上年同期增长 34.78%，收入的增长带动了公司业绩的快速增长，收入增长的主要原因是：（1）报告期内公司加强营销渠道的建设，截至 2011 年 12 月 31 日，公司销售终端达到 3,140 个，较年初增加了 430 个，带动主营业务收入快速增长。

（2）随着公司品牌知名度、美誉度、忠诚度及终端运营管理能力的提升，带动了单店业绩的稳步提升，促进主营业务收入快速增长。

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额较上年大幅增长 84.54%，主要系由于收入的增长，销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

报告期内公司首次发行股票募集资金净额 25.53 亿，带动公司资产总额、归属于母公司所有者权益金额及每股净资产的快速增长。

公司加权平均净资产收益率较上年同期减少 30.40 个百分点，主要系由于公司上市，净资产规模扩大所致。

公司资产负债率较上年同期减少 22.35 个百分点，主要系由于公司上市，总资产快速增长所致。

四、股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况

1、 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	452,930,000	100.00	24,000,000			-24,000,000	0	452,930,000	79.06
1、国家持股									
2、国有法人持股			2,005,571			-2,005,571	0		
3、其他内资持股	115,430,000	25.49	21,994,429			-21,994,429	0	115,430,000	20.15
其中： 境内非国有法人持股	115,430,000	25.49	21,994,429			-21,994,429	0	115,430,000	20.15
境内自然人持股									
4、外资持股	337,500,000	74.51					0	337,500,000	58.91
其中： 境外法人持股	337,500,000	74.51					0	337,500,000	58.91
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股份			96,000,000			24,000,000	120,000,000	120,000,000	20.94
1、人民币普通股			96,000,000			24,000,000	120,000,000	120,000,000	20.94
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	452,930,000	100.00	120,000,000			0	120,000,000	572,930,000	100.00

股份变动的批准情况

- (1) 经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]551 号文批准，公司首次公开发行 12,000 万股人民币普通股（A 股）。
- (2) 公司首次公开发行中网下向询价对象配售的 2,400 万股人民币普通股（A 股），锁定期为 3 个月，上述网下配售股份已于 2011 年 8 月 30 日上市流通。

股份变动的过户情况

股份变动已办理过户手续。

2、限售股份变动情况

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
中国农业银行股份有限公司-招商信用添利债券型证券投资基金	0	3,342,632	3,342,632	0	首次公开发行网下配售股份	2011 年 8 月 30 日
安信证券股份有限公司	0	2,674,094	2,674,094	0	首次公开发行网下配售股份	2011 年 8 月 30 日
青岛国信实业有限公司	0	2,005,571	2,005,571	0	首次公开发行网下配售股份	2011 年 8 月 30 日
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金	0	1,671,309	1,671,309	0	首次公开发行网下配售股份	2011 年 8 月 30 日
中国农业银行福利负债基金-农行	0	1,671,309	1,671,309	0	首次公开发行网下配售股份	2011 年 8 月 30 日
中国工商银行股份有限公司-招商安心收益债券型证券投资基金	0	1,504,178	1,504,178	0	首次公开发行网下配售股份	2011 年 8 月 30 日
交通银行-华安宝利配置证券投资基金	0	1,337,047	1,337,047	0	首次公开发行网下配售股份	2011 年 8 月 30 日
中国工商银行-南方避险增值基金	0	1,337,047	1,337,047	0	首次公开发行网下配售股份	2011 年 8 月 30 日
中国工商银行-中海稳健收益债券	0	802,228	802,228	0	首次公开发行网下配售股份	2011 年 8 月 30 日

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
型证券投资基金						
联华国际信托有限公司－福建中行新股申购资金信托项目<3期>	0	802,228	802,228	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
融通新蓝筹证券投资基金	0	668,523	668,523	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
中国工商银行－南方多利增强债券型证券投资基金	0	668,523	668,523	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
中国建设银行－华安稳定收益债券型证券投资基金	0	668,523	668,523	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
中国工商银行－南方宝元债券型基金	0	668,523	668,523	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
中国太平洋人寿保险股份有限公司－分红－个人分红	0	668,523	668,523	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
全国社保基金四零一组合	0	668,523	668,523	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
中国工商银行股份有限公司－华安动态灵活配置混合型证券投资基金	0	501,392	501,392	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
中国建设银行股份有限公司－信达澳银稳定价值债券型证券投资基金	0	334,261	334,261	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
中国工商银行－富国天利增长债券投资基金	0	334,261	334,261	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
华夏银行股份有限公司－诺安优化收益债券型证券投资基金	0	334,261	334,261	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
中国银行－国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金	0	334,261	334,261	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
太平洋资产管理有限责任公司－太平洋稳健理财一号	0	334,261	334,261	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
全国社保基金一一一组合	0	334,261	334,261	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
华安－浦发－华安理财1号稳定收益集合资产管理计划	0	334,261	334,261	0	首次公开发行网下配售股份	2011年8月30日
合计	0	24,000,000	24,000,000	0	/	/

(二) 证券发行与上市情况

1、 前三年历次证券发行情况

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生 证券的种类	发行日期	发行价 格（元）	发行数量	上市日期	获准上市交 易数量	交易终 止日期
股票类						
A 股	2011 年 5 月 19 日	22.00	120,000,000	2011 年 5 月 30 日	120,000,000	

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]551 号文批准，公司首次公开发行 12,000 万股人民币普通股（A 股）。

2、 公司股份总数及结构的变动情况

报告期内没有因送股、配股等原因引起公司股份总数及结构的变动。

3、 现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

(三) 股东和实际控制人情况

1、 股东数量和持股情况

单位：股

2011 年末股东总数	7,672 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	7,165 户			
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
九牧王国际投资控股有限公司	境外法人	58.91	337,500,000	0	337,500,000	无
泉州市顺茂投资管理有限公司	境内非国有法人	5.26	30,150,000	0	30,150,000	无
泉州市睿智投资管理有限公司	境内非国有法人	5.26	30,150,000	0	30,150,000	无
泉州市铂锐投资管理有限公司	境内非国有法人	5.26	30,150,000	0	30,150,000	无
智立方（泉州）投资管理有限公司	境内非国有法人	3.85	22,050,000	0	22,050,000	无
上海浦东发展银行－嘉实优质企业股票型开放式证券投资基金	其他	1.48	8,505,268	8,505,268	0	未知
中国建设银行－银华核心价值优选股票型证券投资基金	其他	1.31	7,483,162	7,483,162	0	未知
中国建设银行股份有限公司－泰达宏利效率优选混合型证券投资基金	其他	1.24	7,098,428	7,098,428	0	未知
中国工商银行－上投摩根内需动力股票型证券投资基金	其他	1.11	6,373,834	6,373,834	0	未知
中国银行－嘉实成长收益型证券投资基金	其他	1.04	5,978,748	5,978,748	0	未知
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份的数量		股份种类及数量			
上海浦东发展银行－嘉实优质企业股票型开放式证券投资基金	8,505,268		人民币普通股			

中国建设银行－银华核心价值优选股票型证券投资基金	7,483,162	人民币普通股
中国建设银行股份有限公司－泰达宏利效率优选混合型证券投资基金	7,098,428	人民币普通股
中国工商银行－上投摩根内需动力股票型证券投资基金	6,373,834	人民币普通股
中国银行－嘉实成长收益型证券投资基金	5,978,748	人民币普通股
中国农业银行－交银施罗德精选股票证券投资基金	4,710,739	人民币普通股
全国社保基金一零九组合	3,500,521	人民币普通股
泰和证券投资基金	3,403,344	人民币普通股
中国工商银行－易方达价值成长混合型证券投资基金	3,200,000	人民币普通股
兴业银行股份有限公司－万家和谐增长混合型证券投资基金	2,703,925	人民币普通股

泉州市顺茂投资管理有限公司实际控制人陈金盾、泉州市睿智投资管理有限公司实际控制人陈加贫及泉州市铂锐投资管理有限公司实际控制人陈加芽为兄弟关系，陈金盾、陈加贫、陈加芽与智立方（泉州）投资管理有限公司实际控制人陈美箬为兄妹关系，九牧王国际投资控股有限公司实际控制人林聪颖为陈金盾的妹夫，为陈加贫、陈加芽、陈美箬的姐夫。上述股东非一致行动人。除上述关联关系外，未知其他股东是否存在关联关系或一致行动情况。

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位:股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	九牧王国际投资控股有限公司	337,500,000	2014年5月30日	337,500,000	自公司股票上市之日起锁定36个月
2	泉州市顺茂投资管理有限公司	30,150,000	2014年5月30日	30,150,000	自公司股票上市之日起锁定36个月
3	泉州市睿智投资管理有限公司	30,150,000	2014年5月30日	30,150,000	自公司股票上市之日起锁定36个月
4	泉州市铂锐投资管理有限公司	30,150,000	2014年5月30日	30,150,000	自公司股票上市之日起锁定36个月
5	智立方(泉州)投资管理有限公司	22,050,000	2014年5月30日	22,050,000	自公司股票上市之日起锁定36个月
6	金石投资有限公司	2,930,000	2012年5月30日	2,930,000	自公司股票上市之日起锁定12个月
上述股东关联关系或一致行动的说明			泉州市顺茂投资管理有限公司实际控制人陈金盾、泉州市睿智投资管理有限公司实际控制人陈加贫及泉州市铂锐投资管理有限公司实际控制人陈加芽为兄弟关系,陈金盾、陈加贫、陈加芽与智立方(泉州)投资管理有限公司实际控制人陈美箬为兄妹关系,九牧王国际投资控股有限公司实际控制人林聪颖为陈金盾的妹夫,为陈加贫、陈加芽、陈美箬的姐夫。上述股东非一致行动人。		

2、控股股东及实际控制人情况

(1) 控股股东及实际控制人具体情况介绍

公司控股股东为九牧王国际投资控股有限公司 (Joeone International Investments Holdings Limited), 九牧王国际投资控股有限公司是 2007 年 10 月 4 日在香港注册成立的有限公司, 已发行股份为 1 股, 每股面值 1 港元, 由林聪颖持有其 100% 股份。注册地址为 FLAT/RM C 20/F NATHAN COMM BLDG 430-436 NATHAN RD YAUMATI KL; 业务性质为投资控股。

(2) 控股股东情况

○ 法人

单位:元 币种:港元

名称	九牧王国际投资控股有限公司
单位负责人或法定代表人	林聪颖
成立日期	2007年10月4日

注册资本	10,000
主要经营业务或管理活动	投资控股

(3) 实际控制人情况

○ 自然人

姓名	林聪颖
国籍	中国香港
是否取得其他国家或地区居留权	中国香港
最近 5 年内的职业及职务	本公司董事长

(4) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3、其他持股在百分之十以上的法人股东

截止本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

五、董事、监事和高级管理人员

(一) 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
林聪颖	董事长	男	52	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		71.05	否
陈金盾	副董事长	男	54	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		44.51	否
陈加芽	董事总经理	男	42	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		52.12	否
陈加贫	董事副总经理	男	48	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		40.41	否
林沧捷	董事副总经理	男	43	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		42.44	否
张景淳	董事副总经理兼财务总监	男	39	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		62.38	否
薛祖云	独立董事	男	49	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		8	否
童锦治	独立董事	女	49	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		8	否
王茁	独立董事	男	45	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		8	否
李志坚	监事会主席	男	51	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		27.45	否
张晓薇	监事	女	31	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		11.31	否
陈爱华	职工代表监事	女	46	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		31.49	否
林玉熊	副总经理	男	76	2010年3月22日	2012年4月9日	0	0		37.96	否
柯敏坚	副总经理	男	38	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		60.17	否
曾勇	副总经理	男	43	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		78.46	否
徐芳	副总经理	女	43	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		66.01	否
林荣宗	副总经理	男	50	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		63.25	否
吴徽荣	副总经理兼董事会秘书	男	43	2010年3月22日	2013年3月21日	0	0		72.41	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	/	785.42	/

林聪颖：董事长，曾任九牧王（福建）服饰发展有限公司（以下简称“福建服饰”）董事长、泉州九牧王洋服时装有限公司（以下简称“泉州九牧王”）总经理及公司总经理等。现兼任九牧王国际集团控股有限公司董事、九牧王国际投资资本有限公司董事、九牧王国际投资控股有限公司董事、九牧王投资有限公司董事、厦门九牧王投资发展有限责任公司（以下简称“厦门九牧王”）执行董事、九牧王零售投资管理有限公司董事、泉州市莱士管理咨询有限公司（以下简称“莱士管理咨询”，九牧王（福建）服饰发展有限公司的前身）副董事长、福建省海峡西岸投资有限公司监事、九牧王（泉州）有限公司执行董事及总经理等。

陈金盾：副董事长，曾任泉州九牧王副董事长及副总经理、厦门九牧王董事、福建服饰副董事长、公司副总经理等。现兼任泉州市顺茂投资管理有限公司执行董事及总经理、泉州九牧王副董事长、莱士管理咨询董事长及总经理、晋江市金盾企业咨询有限公司（以下简称“金盾咨询”）执行董事及经理、福建好易居投资发展有限公司（以下简称“好易居投资”）经理、九牧王投资发展有限责任公司执行董事及总经理等。

陈加芽：董事，曾任福建服饰董事及副总经理、泉州九牧王副董事长及总经理、厦门九牧王董事、公司副董事长及副总经理等，现兼任公司总经理、泉州市铂锐投资管理有限公司执行董事及总经理、厦门九牧王总经理、泉州九牧王董事、好易居投资监事等。

陈加贫：董事，曾任福建服饰董事及副总经理、泉州九牧王董事及副总经理、厦门九牧王董事及总经理等。现兼任公司副总经理、泉州市睿智投资管理有限公司执行董事及总经理、泉州九牧王董事长及总经理、厦门九牧王监事、莱士管理咨询监事、金盾咨询监事、好易居投资执行董事、福建省海峡西岸投资有限公司董事等。

林沧捷：董事，曾任福建服饰副总经理、泉州九牧王副总经理、厦门九牧王董事等。现兼任公司副总经理、欧瑞宝（厦门）投资管理有限公司执行董事及总经理、玛斯（厦门）投资管理有限责任公司（以下简称“玛斯公司”）执行董事及总经理、九牧王投资有限公司董事、晋江制衣董事、福建服饰董事、九牧王（泉州）有限公司监事、九牧王投资发展有限责任公司监事等。

张景淳：董事，曾任福建服饰财务经理、泉州九牧王财务总监、厦门九牧王董事、好易居投资监事等。现兼任公司副总经理及财务总监、欧瑞宝（厦门）投资管理有限公司监事、玛斯（厦门）投资管理有限责任公司监事等。

薛祖云：独立董事，曾任广州远洋运输公司工程师、中国电子器材厦门公司财务经理、天健会计师事务所注册会计师、中青基业投资发展中心财务总监等，现任厦门大学管理学院会计系副主任、教授，兼任福建漳州发展股份有限公司独立董事、厦门象屿股份有限公司独

立董事。

童锦治：独立董事，曾任厦门信实人税务师事务所注册税务师、厦门翔鹭涤纶纺纤(厦门)有限公司税务顾问、厦门路桥建材有限公司税务顾问、广东梅雁水电股份有限公司独立董事、福建省燕京惠泉啤酒股份有限公司独立董事、厦门信达股份有限公司独立董事等，现任厦门大学经济学院财政系主任、教授、博士生导师、厦门市政协委员、厦门市思明区人大代表、厦门市思明区人大财经委委员、中国国际税收研究会理事、福建省国际税收研究会常务理事、漳州片仔癀药业股份有限公司独立董事。

王茁：独立董事，曾任《中国纺织报》社副总编辑、《中国服装》杂志社总编辑和常务副社长、中国服装协会副秘书长兼外联部主任等，现任中国服装协会秘书长兼外联部主任、浙江乔治白服饰股份有限公司（非上市）独立董事、上海百胜软件有限公司（非上市）独立董事、广东东莞小猪班纳服饰股份有限公司（非上市）独立董事。

李志坚：监事会主席，曾任泉州九牧王研发部经理等，现任公司商品管理中心总监助理。

张晓薇：监事，曾任泉州九牧王营销中心总经理行政助理、公司证券部经理助理等，现任公司非生产性采购中心经理。

陈爱华：职工监事，曾任福建服饰车间主任、厂长，现任公司晋江分公司生产部经理。

林玉熊：任本公司副总经理，曾任福建服饰副董事长及副总经理、泉州九牧王副董事长及副总经理、公司董事、公司监事会主席、厦门九牧王监事等。林玉熊先生已于 2012 年 4 月 9 日辞任副总经理职务。

柯敏坚：任本公司副总经理，曾任武汉长江大酒店销售经理及市场推广经理、武汉东方大酒店市场营销总监助理及人力资源总监、武汉雅兰健康投资有限公司总经理助理、飞利浦汽车照明（湖北）有限公司人力资源经理、飞利浦皇家电子集团（香港）飞利浦照明亚太区管理层发展和组织发展经理等。柯敏坚先生已于 2012 年 2 月 29 日离职。

曾勇：任本公司副总经理，曾任四川峨嵋山矿泉饮料食品有限公司市场部副部长、成都可口可乐饮料有限公司销售经理、北京博士伦眼睛护理产品有限公司西区经理、李宁体育用品有限公司销售总监等。

徐芳：任本公司副总经理，曾任泉州九牧王厂长及供应中心总监等，现兼任公司制造中心总监。

林荣宗：任本公司副总经理，曾任泉州九牧王技术质量中心总监，现兼任公司技术标准中心总监。

吴徽荣：任本公司副总经理兼董事会秘书，曾任福建闽荣律师事务所副主任律师。

(二) 在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
林聪颖	九牧王国际投资控股有限公司	董事	2007年10月4日		否
陈金盾	泉州市顺茂投资管理有限公司	执行董事、总经理	2009年11月24日	2012年11月23日	否
陈加芽	泉州市铂锐投资管理有限公司	执行董事、总经理	2009年11月20日	2012年11月19日	否
陈加贫	泉州市睿智投资管理有限公司	执行董事、总经理	2009年11月20日	2012年11月19日	否

在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
林聪颖	九牧王投资有限公司	董事	2011年5月19日		否
林聪颖	九牧王国际集团控股有限公司	董事	2007年9月25日		否
林聪颖	九牧王国际投资资本有限公司	董事	2007年9月25日		否
林聪颖	泉州市莱士咨询管理有限公司	副董事长	2010年5月13日	2013年5月12日	否
林聪颖	福建省海峡西岸投资有限公司	监事	2005年6月12日		否
林聪颖	九牧王(泉州)有限公司	执行董事、总经理	2010年6月7日	2013年6月6日	否
陈金盾	泉州市莱士管理咨询有限公司	董事长、总经理	2010年5月13日	2013年5月12日	否
陈金盾	晋江市金盾企业咨询有限公司	执行董事、经理	2007年12月25日		否
陈金盾	福建好易居投资发展有限公司	经理	2007年5月31日		否
陈金盾	九牧王投资发展有限责任公司	执行董事、总经理	2010年8月10日	2013年8月9日	否
陈加芽	福建好易居投资发展有限公司	监事	2007年5月31日		否
陈加贫	泉州市莱士管理咨询有限公司	监事	2010年5月13日	2013年5月12日	否
陈加贫	晋江市金盾企业咨询有限公司	监事	2007年12月25日		否
陈加贫	福建好易居投资发展有限公司	执行董事	2007年5月31日		否
陈加贫	福建省海峡西岸投资	董事	2009年9月	至今	否

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
	有限公司				
林沧捷	九牧王投资有限公司	董事	2011 年 5 月 19 日		
林沧捷	泉州市莱士管理咨询有限公司	董事	2010 年 5 月 13 日	2013 年 5 月 12 日	
林沧捷	九牧王（泉州）有限公司	监事	2010 年 6 月 7 日	2013 年 6 月 6 日	
林沧捷	九牧王投资发展有限责任公司	监事	2010 年 8 月 10 日	2013 年 8 月 9 日	
薛祖云	厦门大学管理学院会计系	副主任、教授	2001 年	至今	是
薛祖云	福建漳州发展股份有限公司	独立董事	2008 年 3 月	至今	是
薛祖云	厦门象屿股份有限公司	独立董事	2010 年 3 月 9 日	2013 年 2 月 11 日	是
童锦治	厦门大学经济学院财政系	主任、教授、博士生导师		至今	是
童锦治	漳州片仔癀药业股份有限公司	独立董事	2009 年 4 月 24 日	至今	是
王茁	中国服装协会	秘书长、外联部主任		至今	是
王茁	浙江乔治白服饰股份有限公司（非上市）	独立董事	2010 年 8 月	2013 年 8 月	是
王茁	上海百胜软件有限公司（非上市公司）	独立董事			是
王茁	广东东莞小猪班纳服饰股份有限公司（非上市）	独立董事			是

(三) 董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	董事的报酬由董事会薪酬与考核委员会、董事会先后审议后提请股东大会决定；监事的报酬由监事会审议后提请股东大会决定；高级管理人员的报酬由董事会薪酬与考核委员会、董事会先后审议。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	根据公司有关薪酬与经营业绩考核管理办法确定。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	根据年度薪酬与经营业绩考核结果及时支付。

(四) 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

本报告期内公司无董事、监事、高管人员变动。

(五) 公司员工情况

在职员工总数	7,539
公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	3,665
销售人员	2,742
物流人员	434
行政人员	390
财务人员	198
研发人员	110
合计	7,539
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上	26
本科	483
专科	763
专科以下	6,267
合计	7,539

六、 公司治理结构

(一) 公司治理的情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规、业务规则和《九牧王股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的规定，建立起科学、系统、完善的公司治理结构，规范公司运作。公司治理的实际情况符合上述法律法规、业务规则和公司制度的要求。

1、关于股东和股东大会

公司严格按照相关法律法规、《公司章程》和《股东大会议事规则》的要求召集、召开股东大会，平等对待所有股东，确保股东能充分行使权利，保护全体股东的合法权益。公司召开的股东大会聘请了律师事务所对股东大会的召集、召开程序、出席会议人员的资格及表决程序和会议所通过的决议进行了见证，保证了股东大会的合法性、有效性。

2、关于控股股东与上市公司

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构和财务等方面完全分开，公司董事会、监事会和内部机构完全独立运作。公司控股股东认真履行诚信义务，行为合法合规，没有超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动。

3、关于董事与董事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》规定的选聘程序选举董事，公司董事会由九名董事组成，其中三名为独立董事。各董事的任职符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规对董事任职资格的要求。各董事认真、勤勉履行职责，积极维护公司和全体股东的合法权益。公司董事会根据《公司章程》及《董事会议事规则》等规定行使职权。公司董事会的召集、通知、召开、授权、审议、决议等程序符合相关法律法规及公司制度的要求。

董事会下设战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，并制定了工作细则。各专门委员会各司其职，积极协助和配合董事会科学决策。

4、关于监事和监事会

公司监事会由 3 名监事组成，其中 2 名为股东代表监事，1 名为职工代表监事。公司监事会严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，认真履行职责，对公司董事和高级管理人员履行职责的情况进行监督，对公司财务情况进行检查，对公司定期报告发表审核意见，切实维护了公司及全体股东的合法权益。

5、绩效评价与激励约束机制

公司运用平衡记分卡等工具，将短期目标与长远目标、财务目标与客户、流程、组织成长等非财务目标相结合，建立了以公司战略为导向的绩效评价体系和以绩效为导向的薪酬激励机制。

6、关于相关利益者

公司能够充分尊重与维护公司员工、客户、供应商、银行及其他债权人等利益相关者的合法权益，积极参与公益事业，注重环境保护、认真履行应尽的社会责任，通过良好的沟通、积极的合作，共同推动公司持续、健康发展。

7、关于信息披露与透明度

公司董事会秘书负责协调和组织公司的信息披露事项，包括健全和完善信息披露制度。公司董事会设证券事务办公室并聘请证券事务代表，协助公司董事会秘书履行职责。报告期内，公司制定了《内幕信息知情人管理制度》、《年报信息披露重大差错责任制度》、《外部信息报送和使用管理制度》、《敏感信息排查管理制度》等制度，进一步完善了信息披露制度。

公司指定《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》为法定信息披露的媒体，指定上海证券交易所网站为刊登公司公告和其他需要披露信息的网站。

报告期内，公司真实、准确、完整、及时地披露了有关信息，并做好信息披露前的保密工作，确保全体股东公平、公正的获得相关信息。

8、公司治理专项活动开展情况

根据中国证券监督管理委员会《关于开展加强上市公司治理专项活动有关事项的通知》、《关于做好加强上市公司治理专项活动有关工作的通知》和中国证券监督管理委员会福建监管局《关于开展新上市公司治理专项活动有关事项的通知》文件的要求，公司严格对照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理规则》等有关法律法规，严格核查自身情况，深入开展了公司治理专项活动，并根据监管部门提出的整改建议认真落实整改的各项工作。截至 2011 年年底，公司已完成了本次公司治理专项活动的整改阶段，详情请见公司于 2012 年 1 月 19 日刊载于上海证券交易所网站的《关于上市公司治理专项活动的整改报告》。

通过本次公司专项治理活动的开展，进一步建立健全了公司规范管理的各项制度，董事、监事、高级管理人员的勤勉尽责和规范运作意识普遍增强，日常运作更加规范，透明度和公司治理水平进一步提高，公司专项治理活动取得了显著成效。目前，公司治理实际状况与中国证券监督委员会有关文件的要求不存在差异。

今后，公司将按照有关文件的要求，长抓不懈，持续认真地做好公司治理工作，不断克服公司治理中的薄弱环节，构筑保障公司健康发展的长效机制，以持续提高公司治理水平，切实维护中小股东利益。

年内完成整改的治理问题	
编号	问题说明
1、	公司自查发现的问题
1.1	公司内部控制制度需要不断完善。
1.2	公司董事、监事、高级管理人员等相关人员需进一步加强对相关法律、法规及政策的学习和培训。
1.3	持续吸引社会专业人才，提高专业人才在董事会、监事会、高级管理人员的比例。
1.4	加强审计部门的作用。
1.5	公司投资者关系管理工作需进一步加强。
2、	中国证监会福建监管局检查发现的问题
2.1	部分规章制度不完善：一是公司尚未建立防止大股东及其附属企业占用上市公司资金、侵占上市公司利益的长效机制；二是尚未制订《敏感信息排查制度》。
2.2	部分规章制度执行不到位：一是公司董事会审计委员会未根据《审计委员会工作细则》开展相关工作；二是内审部门未根据《内部审计制度》规定制定年度内审计划，未将内审报告提交董事会审计委员会审议；三是总经理办公室会议纪要未根据《总经理工作细则》要求记录会议发言要点，出席会议的人员未根据规定在纪要上签字。
2.3	公司“三会”记录均采用活页纸记录，不能保证会议记录完整性，存在一定的控制风险

(二) 董事履行职责情况

1、 董事参加董事会的出席情况

董事姓名	是否独立董事	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议
林聪颖	否	7	7	1	0	0	否
陈金盾	否	7	7	2	0	0	否
陈加芽	否	7	7	1	0	0	否
陈加贫	否	7	7	2	0	0	否
林沧捷	否	7	7	1	0	0	否
张景淳	否	7	7	1	0	0	否
薛祖云	是	7	7	2	0	0	否
童锦治	是	7	6	3	1	0	否
王茁	是	7	6	5	1	0	否

年内召开董事会会议次数	7
其中：现场会议次数	2
通讯方式召开会议次数	1
现场结合通讯方式召开会议次数	4

2、 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议。

3、 独立董事相关工作制度的建立健全情况、主要内容及独立董事履职情况

公司制订了《独立董事工作制度》，明确规定了独立董事的任职要求、任免程序、职权、行使职权的保障、义务等，充分保障独立董事行使职权。报告期内，公司 3 名独立董事按照相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的要求，对公司关联交易事项、募集资金置换、购买理财产品等重大事项履行了审核程序，并发表了独立意见。同时，独立董事在董事会各专门委员会担任委员，以勤勉尽责、认真审慎的工作态度积极参与公司重大经营管理决策，积极发挥专业技术才能，对公司经营管理、内控制度建设等提出了有建设性的建议和意见，维护了公司及全体股东的整体利益。

(三) 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立完整情况

	是否独立完整	情况说明	对公司产生的影响	改进措施
业务方面独立完整情况	是	公司拥有独立的生产经营场所和经营性资产,具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。公司主要从事“九牧王”品牌服饰的设计研发、生产、销售及品牌推广,业务独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,报告期内,与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争情况和显失公平的关联交易。		
人员方面独立完整情况	是	公司与员工签订了劳动合同,建立了独立的人事管理部门及人事管理制度,独立履行人事管理职责。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务,没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。		
资产方面独立完整情况	是	公司所拥有和使用的的主要资产包括与生产经营相关的土地、房屋、机器设备和商标等,公司合法拥有主要资产的所有权或使用权。该等资产均在公司的控制和支配之下,不存在被控股股东或其他关联方控制和占用的情况。		
机构方面独立完整情况	是	公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会等机构,聘请了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员,根据自身经营管理的需要设置了各职能部门,独立行使经营管理职权,与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在混合经营、合署办公等机构混同的情形。		
财务方面独立完整情况	是	公司设立了独立的财务部门,配备了专职的财务人员。公司根据现行会计制度及相关法规,结合公司实际情况制定了《会计核算制度》、《会计实务规范手册》、《财务报告内部控制手册》等内部财务会计管理制度,建立了独立的财务核算体系,能够独立作出财务决策。公司自设立以来,在银行独立开立账户,依法进行纳税申报和履行纳税义务,不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。		

(四) 公司内部控制制度的建立健全情况

内部控制建设的总体方案	<p>公司根据中华人民共和国财政部、证监会、审计署、银监会、保监会五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》及《企业内部控制配套指引》的要求，结合公司实际情况及管控要求建立了以风险管理为核心的，包括管理制度、业务流程以及风险控制文档等内容在内的管理体系。公司在建立和实施内部控制制度时，考虑内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等五项基本要素。</p>
内部控制制度建立健全的工作计划及其实施情况	<p>公司的内部控制制度建设分为五个阶段，分别为组织保障和内控启动阶段，风险识别及评估、控制活动识别、内控有效性测试阶段，确定内控缺陷整改方案阶段，实施内控缺陷整改阶段及固化内控建设成果阶段。</p> <p>公司 2012 年 3 月成立了以林聪颖董事长为第一责任人的内部控制委员会，同时设立实施内控规范项目小组和实施内控规范项目办公室。根据内控规范实施的需求，公司设置了专职 8 名，非专职人员来自于公司各部门及分支机构，参与人员为部门负责人及业务骨干若干名。公司已设立专项经费确保项目顺利开展和实施。</p>
内部控制检查监督部门的设置情况	<p>公司设立了内部控制委员会，在董事会的领导下组织指导内部控制规范实施工作。内部控制委员会的职责为：审核公司实施内部控制规范工作方案，审核内部控制自我评价报告等有关实施内部控制规范需对外披露信息，监督、控制项目实施进度和工作目标完成情况，对工作中的重大事项进行决策。</p> <p>实施内控规范项目小组组长及副组长负责具体落实公司内部控制委员会的各项决议，职责为：审核公司实施内部控制规范工作方案，审核内部控制自我评价报告等有关实施内部控制规范需对外披露信息，决定项目整体实施进度、具体实施推进策略和计划，跟踪项目进度，监督实施策略执行情况和工作目标完成情况，负责与监管机构、审计机构等以及内部各部门的协调与沟通等，组织完成公司内部控制自我评价，组织审核验收项目实施成果。</p>
内部监督和内部控制自我评价工作开展情况	<p>公司的实施内控规范项目办公室负责拟定公司工作方案及内部控制自我评价报告等相关材料，内部控制委员会及实施内控规范项目小组组长及副组长负责审核上述材料，并提交董事会审议。</p> <p>公司 2011 年度未对内部控制执行情况进行评价。</p>
董事会对内部控制有关工作的安排	<p>董事会通过内部控制委员会对公司内部控制建立健全情况以及是否有效实施进行定期或不定期的审查及监督。</p>
与财务报告相关的内部控制制度的建立和运行情况	<p>本公司贯彻执行了《企业会计准则》，并根据《企业内部控制基本规范》等有关规定，制定了一套完善的财务管理制度及财务报告内部控制手册，对规范公司会计核算、加强会计监督、保证财务数据准确提供了有力保障。</p>
内部控制存在的缺陷及整改情况	<p>结合日常监督和上市公司治理专项活动，公司在报告期内未发现重大缺陷或实质性漏洞。但随着外部环境的变化及公司业务发展和管理要求的不断提高，公司部分内部控制制度的条款、内部治理和组织结构及个别管理人员素质等方面，尚不能完全满足公司快速发展的需要。具体体现在：</p> <p>1、随着公司的不断发展，内部控制制度仍需持续进行修订和完善；</p>

	<p>2、公司业务和管理流程需要进一步完善和优化，以提高运作效率；</p> <p>3、对子公司及分支机构的内部控制建设及内部控制制度执行情况的检查力度需要进一步加强；</p> <p>4、对相关责任人就各自职责范围和任职期间内未能勤勉尽责的，需要加强问责机制，追究相应责任，保障制度的有效落实；</p> <p>5、公司员工需要加强对内部控制制度的不断学习，以提高内部控制的执行效力。</p>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(五) 高级管理人员的考评及激励情况

公司结合年度工作计划与经营管理指标等因素，对高级管理人员进行综合考核。经公司薪酬与考核委员会审定后，确定高级管理人员的报酬。

(六) 公司披露内部控制的相关报告：

- 1、公司是否披露内部控制的自我评价报告：否
- 2、公司是否披露审计机构出具的财务报告内部控制审计报告：否
- 3、公司是否披露社会责任报告：是

上述报告的披露网址：www.sse.com.cn

(七) 公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

为增强信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性，提高公司年度报告信息披露的质量和透明度，强化信息披露责任意识，加大对年度报告信息披露责任人的问责力度，公司制订了《年报信息披露重大差错责任追究制度》并于公司第一届董事会第十四次会议审议通过。报告期内，公司未发生信息披露重大差错。

- 1、报告期内无重大会计差错更正情况
- 2、报告期内无重大遗漏信息补充情况
- 3、报告期内无业绩预告修正情况

七、 股东大会情况简介

(一) 年度股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2010年度股东大会	2011年6月29日	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2011年6月30日

(二) 临时股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2011 年第一次	2011 年 1 月 4 日	无	
2011 年第二次	2011 年 5 月 4 日	无	

2011 年第一次临时股东大会及 2011 年第二次临时股东大会召开时公司尚未在交易所挂牌上市，因此并未公告。

八、 董事会报告

(一) 管理层讨论与分析

1、宏观经济及行业概述

2011 年国内外经济形势复杂多变，欧债危机持续恶化、欧美日等发达国家经济复苏乏力、全球性通胀压力增大；国内房地产价格持续走高，CPI 居高不下，人民币汇率屡创新高，原材料及人工成本亦不断攀升。

虽然宏观经济复杂多变，但从国内拉动经济增长的三驾马车来看，由于出口及投资增速相对放缓，政府更加强调消费对 GDP 的贡献，将扩大内需作为经济转型发展的一项重大举措，并辅以一系列促进消费的政策措施。2011 年全年社会消费品零售总额达到 18.12 万亿，比上年增长 17.1%。

同时，受居民可支配收入持续提升、城镇化进程稳步推进、居民消费潜力的释放以及消费升级等综合影响，2011 年国内服装行业仍保持快速增长，高于社会消费品零售增速。同时，品牌男装企业也继续保持高速增长，主要得益于品牌及其渠道优势、较强的品牌议价能力以及消费结构、观念和模式的转变等。

但由于原材料及人工成本上涨，2011 年国内品牌服装提价幅度普遍较大；另外，暖冬气候及春节提前，节前销售旺季相对缩短等因素对销售也造成了一定影响，相对较高的库存成为行业普遍面临的问题。

2、公司经营情况回顾

面对上述复杂的宏观经济环境及服装行业继续保持快速增长的背景下，公司以“为男士提供高性价比的精工时尚服饰”为己任，2011 年继续专注于以领先的设计水平、独特的工艺和精湛的制造技术，打造公司“专业好品质”的商品，同时采用外延式扩张和内生式发展相结合的双引擎驱动模式，积极拓展二三级城市销售终端，精耕门店，提升店效，在报告期内取得了较好的经营业绩。报告期内，公司实现营业收入 225,733 万元，利润总额 60,169 万元，归属于母公司所有者的净利润 51,789 万元，分别比上年同期增长 34.78%，43.11%和 43.73%。

公司继续领跑“中国男裤”，截至 2011 年，公司主导产品“九牧王”品牌男裤连续十二年荣列同类产品市场综合占有率第一位，茄克连续四年荣列同类产品市场综合占有率第二位，商务休闲男装连续两年荣列同类产品市场综合占有率第一位，“九牧王”品牌荣获中国商业联合会与中华全国商业信息中心联合颁发的“中国消费市场 20 年最具影响力品牌”称号（以上排名来自中华全国商业信息中心对全国重点大型零售企业、商业集团的统计数据）。

2011 年 5 月 30 日，公司股票成功在上海证券交易所上市，成为一家公众公司。公司将借助资本市场的力量，进一步打造“好的品牌、好的模式、好的团队、好的文化”，规范运作，稳健经营，力争成为一家“专业化、职业化、信息化、国际化”，及受人尊敬的公众公司。

报告期内，公司围绕年度经营目标，在品牌、渠道、研发等方面均取得良好进展。

（1）品牌建设

报告期内，公司持续提升品牌的知名度和美誉度，在 CCTV 体育、财经和新闻频道投放媒体广告并冠名电视专栏节目。同时通过“裤领天下”、“双冠王”、“精工二十二年，领先十一载”等大型宣传活动，加强“九牧王”品牌与消费者的互动，传播九牧王的“精工时尚”文化，进一步提升公司品牌形象。公司还跟国际知名品牌咨询机构朗涛策略设计顾问公司合作启动了品牌定位和品牌策略的项目，拟建立具有市场拉力的品牌识别系统和品牌主张。

在由中国服装网举办的“2011 中国服装网络盛典”上，“九牧王”品牌凭借强大的品牌影响力和始终如一的卓越品质，获得业界专家、媒体高层及行业知名人士组成的专家团和广大网民的一致认可，成功入选了中国“十大男装品牌”。在由环球时报社、（香港）亚洲品牌协会、国家发改委《宏观经济管理》和中华工商时报社共同主办的 2011 亚洲品牌年会上，“九牧王”品牌荣获“中国品牌 100 强”。

（2）渠道建设

报告期内，公司持续完善“直营与加盟并举”、“商场与专卖店两翼齐飞”的渠道布局，大力拓展商场与专卖店终端。公司报告期内销售终端比年初净增 430 家，升级终端形象 581 家，截至报告期末公司销售终端达到了 3,140 家，其中商场 1,673 家，专卖店 1,467 家。公司在巩固一级城市的同时，积极拓展二三级城市的门店。截至本报告期末，公司直营终端占比 22.7%，实现收入占比 30.51%，与同行业其他企业相比，公司直营终端比重较高，具有终端掌控能力强、盈利能力高等优势和良好的品牌宣传作用，并能够辐射和带动加盟生意的发展；且公司直营终端主要集中在一二线城市，有利于公司借助良好的市场口碑及影响力，向二线城市稳健拓展。

（3）零售管理

报告期内，公司积极推动区域的组织变革，完善了零售管理和商品采买管理组织，支持了分公司和加盟商相应职能的建立健全。同时，公司持续推动渠道管理体系建设，进一步完善了客户分级制度，为进一步提高店效打下坚实的基础。

公司通过建立以空间形象、陈列、服务和日常管理四维度的终端店铺评估体系，推动零售生意快速反应及标准实施落地，以及加强销售终端系列化呈现等一系列措施，实现直营销售终端同店店效同比增长 15.9%，有效 VIP 客户数量同比增长 50%。

（4）研发与设计

报告期内，商品管理中心完善了研发团队的组织结构，构建了以设计师为主导、产品经理负责制的产品开发体系，并在广州新增设产品开发工作室，进一步提高和加快了商品的研发能力。同时为了满足市场需求，商品完成了三个风格系列的开发体系；在坚持“专业好品质”的同时，细分正装风格、休闲风格、时尚风格三个系列并注入更多的时尚、流行、文化元素；在商品系列组合、色系组合、故事组合上有了显著的提高，在获得市场收益的同时，也极大提升了品牌的文化内涵。

报告期末，公司 PLM（商品生命周期管理）项目第一期顺利上线，加快了商品开发现代化管理的进程，将有助于缩短商品开发周期，提升公司商品对市场需求的响应能力。

（5）供应链管理

报告期内，公司生产流程持续优化，精益生产得到有效推行。通过加强产前生产规划、产前工艺分析和专用模具开发等措施，使得生产效率和产品质量进一步改善。同时，公司成立了精品车间，生产个性化定制和小批量订单，在保证大流水线正常运行的同时，有效地降低了库存风险，大幅提升了产品整体交付达成率，并实现了快速补货。

公司进一步完善供应商评估体系和新供应商的准入认证体系，对供应商进行了规范评估，并对供应商进行分级分类管理，从而确保了公司优质的供应资源。

（6）人力资源管理

“牧心者牧天下”是公司一直以来秉持的经营理念，以人为本、高效创新是公司永续经营的根本保证。报告期内，为了保证战略发展的需要，公司持续推进基于战略的人力资源管理体系建设，积极引进中高端管理人才，并与全球著名人力资源管理咨询公司怡安翰威特合作，进一步梳理了组织架构和岗位职责，优化了绩效管理体系。同时，为吸引和保留优秀的员工和核心技术业务骨干，增强员工凝聚力，公司筹划了股权激励方案。

3、公司主营业务及其经营状况

(1) 主营业务分行业、分产品情况

单位:万元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
服装	225,429.02	99,654.87	55.79	34.97	34.76	增加 0.07 个百分点

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
男裤	109,967.51	47,887.55	56.45	25.47	26.84	减少 0.47 个百分点
茄克	45,621.61	21,286.57	53.34	64.70	56.10	增加 2.57 个百分点
T 恤	15,556.95	6,492.27	58.27	1.95	6.09	减少 1.63 个百分点
衬衫	22,866.54	8,978.54	60.74	79.35	80.73	减少 0.30 个百分点
其他	31,416.42	15,009.95	52.22	32.75	30.83	增加 0.70 个百分点
合计	225,429.02	99,654.87	55.79	34.97	34.76	增加 0.07 个百分点

公司主营业务全部为销售服装产品的收入，公司 2011 年主营业务收入较上年同期增长了 34.97%，主要原因是：（1）报告期内公司加强营销渠道的建设，截至 2011 年 12 月 31 日，公司销售终端达到 3,140 个，较年初增加了 430 个，带动主营业务收入快速增长；（2）随着公司品牌知名度、美誉度、忠诚度及终端运营管理能力的提升，带动了单店业绩的稳步提升，促进主营业务收入快速增长。

从收入的构成来看，男裤占比最高，男裤收入占公司主营业务收入的 48.78%，男裤一直以来是公司的核心产品，在行业中具有较高的知名度和美誉度，其市场综合占有率已连续十二年位居全国第一。在男裤的带领下，公司系列产品销售收入不断取得突破，其中衬衫销售收入较上年增长 79.35%；茄克收入较上年增长 64.70%；T 恤收入较上年增长 1.95%；其他类别收入则较上年增长 32.75%。

(2) 主营业务分地区情况

单位:万元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华东	92,855.49	35.13
中南	49,894.82	36.27
华北	29,417.23	29.68

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
西南	19,980.07	29.09
西北	20,777.68	37.48
东北	12,503.72	48.69
合计	225,429.02	34.97

从收入的构成来看，华东区收入占比最高，中南与华北区分列二三位。公司的销售市场目前仍主要集中在华东、中南及华北区，报告期内其营业收入占比在 76%左右，是公司收入和利润的最重要来源。未来公司在维持重点区域稳步增长的情况下，将加大西南、西北及东北区的市场开拓力度，提高其市场占有率。报告期内公司东北区营业收入较上年增长 48.69%，成为公司收入增长最快的区域。

(3) 报告期内主要会计科目变动分析

1) 合并资产负债表会计科目变动分析（变动比率超过 20%）

单位:万元 币种:人民币

合并资产负债表项目	年末余额	年初余额	变动额	变动率
货币资金	255,967.62	22,089.34	233,878.28	1058.78%
应收票据	16,893.35	7,657.22	9,236.14	120.62%
应收账款	11,877.60	7,788.30	4,089.30	52.51%
预付款项	26,543.44	13,788.64	12,754.80	92.50%
其他应收款	1,193.46	915.44	278.03	30.37%
存货	72,220.97	44,860.92	27,360.05	60.99%
其他流动资产	15,850.00	-	15,850.00	不适用
持有至到期投资	-	1,480.00	-1,480.00	-100.00%
投资性房地产	4,613.94	2,761.12	1,852.82	67.10%
固定资产	40,225.32	29,922.66	10,302.66	34.43%
长期待摊费用	1,715.12	1,318.85	396.27	30.05%
递延所得税资产	281.32	193.96	87.35	45.03%
短期借款	-	3,680.00	-3,680.00	-100.00%
应付票据	26,074.50	20,353.61	5,720.89	28.11%
应付账款	26,910.91	20,153.87	6,757.04	33.53%
预收款项	11,639.16	7,503.04	4,136.13	55.13%
应付职工薪酬	8,112.52	5,092.60	3,019.92	59.30%
应交税费	-62.33	121.30	-183.62	不适用
实收资本（或股本）	57,293.00	45,293.00	12,000.00	26.49%
资本公积	252,435.92	9,131.07	243,304.86	2664.58%
盈余公积	9,236.58	3,703.77	5,532.80	149.38%
未分配利润	78,999.05	32,742.53	46,256.52	141.27%
外币报表折算差额	-78.03	-	-78.03	不适用
少数股东权益	-	6,674.66	-6,674.66	-100.00%

货币资金余额较年初大幅增长 1058.78%，主要系 2011 年公司 A 股首次公开发行股票募集资金所致。

应收票据余额较年初增长 120.62%，主要系为扶持信誉好、销售规模较大的加盟商，公司今年加大商业承兑汇票的结算，应收票据余额相应增加。

应收账款净额较年初增长 52.51%，主要系营业收入的增长所致。

预付款项余额较年初大幅增长 92.50%，主要系营销网络建设项目的实施使得预付购房款大幅增加。

其他应收款净额较年初增长 30.37%，主要系商场押金、投标保证金等的增加所致。

存货净额较年初增长 60.99%，主要系销售规模以及销售终端数量的增长，为满足公司销售终端铺货和备货的需求，存货净额相应增加。

其他流动资产余额较年初增加 15,850 万元，持有至到期投资余额则较年初下降 100%，主要系本年公司将银行理财产品从持有至到期投资科目核算转入其他流动资产科目核算。银行理财产品年末余额较年初增加 14,370 万元，主要系本年为提高短期闲置资金的使用效率，公司向银行购买风险低、期限短、收益率略高于银行同期存款利率的银行理财产品所致。

投资性房地产净额较年初增长 67.10%，主要系公司本年出租房产的增加所致。

固定资产净额较年初增长 34.43%，主要系公司本年新增购置销售终端所致。

长期待摊费用余额较年初增长 30.05%，主要系预付一年以上的营销网络终端租赁费增加所致。

递延所得税资产余额较年初增长 45.03%，主要系可抵扣的暂时性差异增加所致。

短期借款余额较年初下降 100%，主要系期末公司无已贴现未到期的应收票据。

应付票据余额较年初增长 28.11%，主要系银行承兑汇票逐步成为公司向供应商支付款项的结算方式之一，随着本年采购规模的扩大使得公司年末应付票据账面余额增加较大。

应付账款余额较年初增长 33.53%，主要系为满足销售需求及终端的铺货需求，公司本年采购规模扩大所致。

预收款项余额较年初大幅增长 55.13%，主要系公司销售规模扩大，收取销售订金增加所致。

应付职工薪酬余额较年初增长 59.30%，主要系本年员工人数和薪金水平增加所致。

应交税费余额较年初减少 183.62 万元，主要系公司业务规模扩大，采购增加，待抵扣增值税进项余额增加所致。

股本余额较年初增加 12,000 万元，主要系本年公司首次公开发行股票 12,000 万股所致。

资本公积余额较年初大幅增长 2664.58%，主要系公司首次公开发行股票，募集资金超过股本金额的部分计入资本公积所致。

盈余公积余额较年初增长 149.38%，主要系本年公司根据母公司净利润的 10% 计提盈余公积所致。

未分配利润余额较年初大幅增长 141.27%，主要系 2011 年实现归属于母公司所有者的净利润 51,789.32 万元所致。

外币报表折算差额期末余额为-78.03 万元，主要系全资子公司九牧王零售投资管理有限公司期末外币报表按《企业会计准则》要求折算所致。

公司期末不存在少数股东权益，主要系公司报告期内收购子公司泉州九牧王洋服时装有限公司 35% 的少数股东股权，实现对其 100% 控股所致。

2) 合并利润表会计科目变动分析

单位:万元 币种:人民币

合并利润表项目	本年金额	上年金额	变动额	变动率
营业收入	225,733.12	167,481.03	58,252.09	34.78%
营业成本	100,117.56	74,424.14	25,693.42	34.52%
营业税金及附加	2,710.47	390.06	2,320.42	594.89%
销售费用	47,563.30	39,052.90	8,510.40	21.79%
管理费用	15,531.34	10,493.86	5,037.48	48.00%
财务费用	-1,929.36	33.23	-1,962.59	不适用
资产减值损失	2,096.80	1,144.43	952.37	83.22%
投资收益	173.99	30.37	143.63	472.99%
营业外收入	795.54	326.45	469.09	143.69%
营业外支出	443.57	254.26	189.31	74.46%
所得税费用	8,379.65	5,994.94	2,384.71	39.78%
归属于母公司所有者的净利润	51,789.32	36,032.53	15,756.80	43.73%
少数股东损益	-	17.51	-17.51	-100.00%

营业收入较上年同期增长 34.78%，主要系公司销售终端的增长及单店业绩的提升所致。

营业成本较上年同期增长 34.52%，主要系营业收入的增长引起营业成本相应增长。

营业税金及附加较上年同期大幅增长 594.89%，主要系从 2010 年 12 月开始，公司须缴纳城市维护建设税和教育费附加，使得营业税金及附加较上年同期大幅增加。

销售费用较上年同期增长了 21.79%，主要系业绩的增长带动员工工资及相关费用的增长。

管理费用较上年同期增长了 48.00%，主要系公司加大研发投入、职工薪酬水平的增长

及新增上市过程中发生的差旅费、宣传费等费用所致。

财务费用较上年同期减少 1,962.59 万元,主要系本期公司上市所募集资金产生存款利息收入增加所致。

资产减值损失较上年同期增长 83.22%,主要系计提的存货跌价损失及坏账损失增加所致。

投资收益较上年同期增长 472.99%,主要系银行理财产品增加所致。

营业外收入较上年同期大幅增长 143.69%,主要系政府奖励的增加所致。

营业外支出较上年同期增长 74.46%,主要系社会公益性捐赠支出的增加所致。

所得税费用较上年同期增长 39.78%,主要系经营业绩的增长引起应纳税所得额的增加所致。

归属于母公司所有者的净利润较上年同期增长 43.73%,主要系营业收入的增长使得净利润相应增长所致。

公司本期不存在少数股东损益,主要系公司报告期期初收购子公司泉州九牧王洋服时装有限公司 35%的少数股东股权,实现对其 100%控股所致。

3) 合并现金流量表会计科目变动分析

单位:万元 币种:人民币

合并现金流量表项目	本年金额	上年金额	变动额	变动率
经营活动产生的现金流量净额	33,505.26	18,155.80	15,349.46	84.54%
投资活动产生的现金流量净额	-51,051.86	-19,270.52	-31,781.34	164.92%
筹资活动产生的现金流量净额	252,157.00	-7,590.33	259,747.33	不适用

经营活动产生的现金流量净额较上年大幅增长 84.54%,主要系收入的增长,销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

投资活动产生的现金流量净支出较上年大幅增长 164.92%,主要系投资银行理财产品及营销网络建设项目的投入增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额较上年大幅增加 259,747.33 万元,主要系公司本年 A 股首次公开发行股票募集资金所致。

4、 对公司未来发展的展望

(1) 行业发展趋势与市场竞争格局

公司认为,男装业务未来几年将呈现如下几大趋势:1)国内服装消费快速增长,服装消费品牌化;2)受益于消费升级,商务休闲增长空间大;3)未来男裤、茄克市场仍将保持

快速增长；4）国内外企业同台竞争的市场格局导致竞争更加激烈。

(2)业务发展战略

公司围绕使命与愿景，规划了未来的战略发展目标：短期目标是进一步扩大男裤品类的市场优势，并将男裤优势延伸到相关的男装品类，保持中国男装的领先品牌地位；中期目标是成为以男装为主的多品牌架构的国内领先服饰企业，满足不同细分市场及不同场合消费者的需求；长期发展目标是成为一家知名的国际化服装品牌运营商，通过高品质、专业细腻、具有时尚感的产品和强调消费体验的终端环境，不断引领服饰消费者的生活方式、提升消费者的生活品质。

根据公司总体战略规划，未来三年业务重点将聚焦在以下两方面：1）精耕“九牧王”品牌，力争成为商务休闲男装市场的领导品牌；2）积极拓展多品牌、电子商务等业务。

1) 九牧王品牌

九牧王品牌作为商务休闲男装品牌，将继续强化原有男裤市场优势，并在此基础上继续深化商品系列化运作，将九牧王品牌商品线进行延伸，满足消费者的个性化需求，最大限度地占领细分市场。

公司将围绕“以提升店效为核心，做好店，开好店，进好货”的经营策略，在提升店效的同时重点做好如下两方面工作：

① 强化系列化的商品企划、设计、组合、订货与终端呈现，使各商品线的风格更加明晰，通过波段上货与组合陈列使门店商品结构更加合理。

② 深化并完善加盟渠道体系建设，实现二三级市场量和质的飞跃。

2) 服装行业内多元化探索

在现阶段发展九牧王本品牌业务的同时，公司将在服装行业内积极进行多元化探索，这主要包括两方面，其一是以 FUN 品牌为代表的休闲服业务；其二则是公司的电商业务。

休闲服业务：

通过对未来几年服装市场的分析，公司在大力发展商务休闲男装九牧王品牌的同时，将通过全新的品牌积极开拓休闲服业务，并使其成为公司新的业务增长点。

电商业务：

公司电商业务将从两个方面着手，一是为九牧王本品牌开拓网上销售渠道；二是积极拓展以格利派蒙（Calliprimo）为代表的电子商务品牌。

① 九牧王品牌：九牧王品牌线下渠道运作成熟、品牌知名度高，其网购定位为支持线下销售，作为本品牌消化库存的渠道；九牧王品牌线上线下的适度互动，将有利于公司本品

牌线下业务的快速发展；

② 以格利派蒙为代表的电商品牌：九牧王将电子商务作为有重要意义的战略业务，未来将对格利派蒙等电子商务品牌持续投入。

(3) 2012 年重点经营计划

公司将以“品牌先行、商品拉动、精耕门店”作为 2012 年经营计划的指导思想，通过打造各业务部门与支持部门的协同，实现公司业绩的提升与核心竞争力的加强。2012 年，公司制定的工作重点如下：

1) 品牌建设

通过“品牌先行”的年度指导思想，加强品牌推广，形成品牌对消费者的拉力；清晰品牌定位，巩固品牌美誉度，实现品牌增值。

进一步清晰品牌定位，建立有市场拉力的品牌识别系统和品牌主张；强化品牌传播，用创新有效的方式提升品牌认知度、忠诚度和美誉度；策划有力的事件营销和媒体宣传，加强重点区域市场推广；加强 VIP 系统管理，提高客户忠诚度，加强消费者洞察。

2) 系列化突破

公司将在商品研发上注入更多现代化、信息化的管理理念，并进一步加强商品设计、打板、制样上的软件和硬件的投入，通过 PLM 项目强化产品生命周期管理；在商品系列化的进程中，加入 2D 和 3D 技术的投入，增强商品企划、设计、组合、订货及终端呈现的能力，并使各个商品线的风格更加明晰，终端商品上货波段与组合陈列结构更加合理，品牌推广和品牌主张更加鲜明，从而提高连带销售，提升单店业绩。

为了加强产品研发能力，公司除了在软件和硬件上的投入外，更加注重对研发基础的建设，建立产品共享数据库；加强高端研发人才引进和培养，提高产品的市场竞争力；公司将进一步加强提高重点商品（裤类）竞争力，强化系列化开发，提升交期准时率，推动终端商品系列化呈现，提升销售业绩。

3) 零售运营

公司在打造“业务纵向一体化模式”的同时，将聚焦在零售运营方面，通过精耕门店，实现业绩突破，主要措施如下：

① 以直营店效提升为切入点，完善选址、形象、门店运营、后台支持平台的标准，健全从总部到分公司完整的培训、陈列管理、店内 VM 管理（视觉形象管理）的系统，支持精细化店铺运营；

② 加强 VIP 系统管理；

③ 全面推进 POS 系统及产销一体化信息系统，完善精准制导的销售管理和后台支撑体系；

④ 优化绩效激励机制，提升终端业绩；

⑤ 加强培训和指导，提升终端人员管理能力，建立分公司直营经理、主管、店长、导购有效的薪酬激励体系和职业发展通道。

4) 渠道拓展

在渠道拓展方面，公司将“深化并完善加盟渠道体系建设，实现二三级市场量和质的飞跃”。公司全业务链将明确职责，共同推进二三级市场渠道拓展。主要措施如下：

① 将聚焦资源，突破重点市场；

② 制定有竞争力、灵活、区域化的渠道支持政策，支持在二三级市场的快速拓展；

③ 运行分公司渠道规划和店铺选址系统；

④ 持续的推进加盟商分级，优化加盟客户结构。

5) 供应链管理

公司将着力打造“业务纵向一体化模式，建立一体化整合和快速响应优势”，提升供应链交付能力，加强供应链在交期、质量、成本三方面的管控力度。主要措施如下：

① 加强供应商的分类管理策略，供应商闭环管理的实施与落地；

② 以战略采购为突破点，加强全业务链成本管控意识；

③ 加强商品系列化供应规划，基于订单驱动模式按照系列化组合准时交货；

④ 加强制造系统组织能力建设，持续推动精益生产管理，提高生产效率；

⑤ 加强供应链异常问题处理的决策能力，提高快速响应；

⑥ 加强质量管理团队建设，完善全价值链质量管理体系并实施落地。

6) 信息系统建设

公司在信息系统建设方面将本着“业务主导、标准化先行”，以 ERP 为信息化建设主轴，构建一体化的信息管理平台，提升 EIP（企业信息平台）价值，快速支持业务发展及变革，主要措施如下：

① 完成 ERP 第一期上线，实现业务价值链端到端的财务、业务、信息一体化管理，建立业务绩效管理平台；

② 完成企业各管理软件的高度集成，实现业务运作与管理支撑一体化。

7) 人力资源管理

2012 年人力资源管理的重点将以夯实人力资源基础体系、快速培养员工能力以及提升

人力效率为目标，正确贯彻落实公司战略中的“组织人才到位”的方针，支持公司业务的快速发展。

公司将不断优化组织结构、战略绩效管理体系。在此基础上建立相应的课程培训体系和人才梯队，使得每一位员工都能够得到符合岗位需求的培训，并且得到相应的提升，从而更好的满足业务需求。同时，为配合公司门店的精细化管理，提高店效，人力资源将优先解决终端员工发展通道及绩效激励。

(4) 对公司未来发展可能产生的风险因素

1) 市场风险

① 宏观经济不确定性可能导致消费者信心指数下降，消费意愿降低

自金融危机以来，欧美经济复苏乏力，中国企业出口受阻。虽然调研显示，国内消费者存在消费升级的倾向，但出于对未来不确定性的担忧，消费将更趋理性，对包括服装在内的消费品存在支出减少的可能性，并可能导致行业增速放缓，库存压力增加。公司将基于更深入的消费者洞察和研究，挖掘和满足消费者需求，延伸产品线，并通过差异化的产品定位来拓展市场，缓解行业面临的共同压力。

② 欧美日等国品牌纷纷拓展亚洲市场对本国品牌形成冲击

欧美企业纷纷拓展国内市场，将从两个方面对本国品牌形成冲击，其一，相对更为强势的品牌定位及在服装领域的先发优势，对消费者更具吸引力；其二，国外领先服装企业所采取的 SPA 模式（自有品牌专业零售商经营模式）将能够更好的洞察消费者及市场信息，从而能够获得更高的客户满意度。公司将在提升品牌知名度和美誉度基础上，精耕门店，更加注重零售终端运营，进一步提高消费者体验、提升市场地位。

③ 产品本身销售随气候季节性波动的风险

近年来，随着全球气候变暖以及由此导致的区域气候异常，导致产品销售不仅随季节而产生波动，同时区域气候变化的提前或滞后也将对年度销售目标的达成造成较大的不确定性。为此，公司将完善商品采买及供应链管理体系，最大限度的缓解气候波动造成的风险。

2) 经营风险

① 销售过于倚重九牧王单一品牌及本品牌过于倚重主导产品的风险

现阶段九牧王品牌贡献了年度营业收入的 90% 以上，公司营业收入及其增长过于依赖九牧王品牌，同时，男裤及茄克占据了九牧王营业收入的 69%，男裤及茄克消费人群的变化或者公司在这两大品类营销方面出现的变化将对公司年度营业收入造成较大的不确定性。为此，公司在巩固九牧王品牌及主导品类竞争力的同时，将积极进行多品牌拓展、并在突破

系列化方面采取更具实质性的举措。

② 实施多品牌运作的风险

公司推出休闲品牌和电子商务品牌，目前这些品牌还处于市场培育期，未来发展存在不确定性。作为新推出的品牌，公司将针对新品牌制定具体的战略规划及准确的市场定位，以满足目标消费人群的需求。

③募投项目进展未能如期完成的风险

按照公司规划，公司募集资金大部分将用于营销网络建设，但由于目前商业店铺的购置和租赁的价格持续处于高位，未来不确定因素较多，公司在募集资金的使用方面趋于谨慎，对募投项目的实施造成较大的不确定性。为此，公司将制定精细的投资管理策略，最大限度保证投资资金的安全，提高投资回报率，提升股东价值。

公司是否披露过盈利预测或经营计划：否

1、 对公司未来发展的展望

(1) 公司是否编制并披露新年度的盈利预测：否

(二) 公司投资情况

单位：万元

报告期内投资额	86,559.55
投资额增减变动数	55,153.75
上年同期投资额	31,405.80
投资额增减幅度(%)	175.62

被投资的公司情况

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	备注
九牧王零售投资管理有限公司	投资控股	100.00	2011年新设立全资子公司
泉州九牧王洋服时装有限公司	服装制造	100.00	2011年收购35%少数股东股权
厦门九牧王投资发展有限公司	营运中心大楼建设、销售服装	100.00	2011年增资24,000万元
玛斯(厦门)投资管理有限责任公司	销售服装	100.00	2011年增资3,000万元

1、 委托理财及委托贷款情况

(1) 委托理财情况

单位:万元 币种:人民币

受托人名称	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	资金来源是否为募集资金	关联关系
中国建设银行股份有限公司厦门江头支行	980.00	2010年8月27日	2011年3月1日	浮动收益	980.00	14.58		0	否	否	
中国建设银行股份有限公司厦门江头支行	500.00	2010年8月27日	2011年3月1日	浮动收益	500.00	4.43		0	否	否	
中国银行股份有限公司厦门市分行	880.00	2011年1月31日	2011年2月21日	浮动收益	880.00	2.28		0	否	否	
中国建设银行股份有限公司厦门江头支行	200.00	2011年3月10日	2011年4月12日	浮动收益	200.00	0.18		0	否	否	
中国建设银行股份有限公司厦门江头支行	1,000.00	2011年3月12日	2011年6月13日	浮动收益	1,000.00	7.04		0	否	否	
招商银行股份有限公司	1,250.00	2011年4月2日	2011年4月6日	浮动收益	1,250.00	0.32		0	否	否	
中国建设银行股份有限公司厦门湖里支行	500.00	2011年4月18日	2011年6月21日	浮动收益	500.00	2.63		0	否	否	
中国农业银行股份有限公司泉州经济技术开发区支行	1,000.00	2011年4月21日	2011年5月3日	浮动收益	1,000.00	1.32		0	否	否	
招商银行股份有限公司	500.00	2011年4月22日	2011年4月25日	浮动收益	500.00	0.09		0	否	否	
招商银行股份有限公司	750.00	2011年4月22日	2011年5月23日	浮动收益	750.00	2.29		0	否	否	

受托人名称	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	资金来源是否为募集资金	关联关系
中国建设银行股份有限公司厦门湖里支行	500.00	2011年4月26日	2011年10月26日	浮动收益	500.00	13.79		0	否	否	
中国银行股份有限公司厦门市分行	850.00	2011年4月26日	2011年5月17日	浮动收益	850.00	1.86		0	否	否	
中国银行股份有限公司厦门市分行	900.00	2011年5月26日	2011年6月16日	浮动收益	900.00	2.28		0	否	否	
中国银行股份有限公司厦门市分行	900.00	2011年6月23日	2011年7月14日	浮动收益	900.00	2.59		0	否	否	
中国建设银行股份有限公司厦门湖里支行	500.00	2011年7月11日	2011年7月29日	浮动收益	500.00	1.13		0	否	否	
中国银行股份有限公司厦门市分行	500.00	2011年7月29日	2011年8月19日	浮动收益	500.00	1.41		0	否	否	
招商银行股份有限公司	500.00	2011年8月5日	2011年8月22日	浮动收益	500.00	1.16		0	否	否	
中国建设银行股份有限公司厦门湖里支行	500.00	2011年8月8日	2011年9月30日	浮动收益	500.00	3.63		0	否	否	
中国民生银行泉州清濛支行	2,000.00	2011年8月25日	2011年10月25日	浮动收益	2,000.00	16.77		0	否	否	
中国工商银行股份有限公司泉州清濛支行	3,000.00	2011年9月9日	2011年11月9日	浮动收益	3,000.00	24.66	是	0	否	否	
中国农业银行股份有限公司泉州经济技术开发区支行	4,500.00	2011年9月9日	2011年9月30日	固定收益	4,500.00	11.39	是	0	否	否	

受托人名称	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	资金来源是否为募集资金	关联关系
招商银行股份有限公司	2,000.00	2011年9月15日	2011年11月9日	浮动收益	2,000.00	15.07	是	0	否	否	
中国银行股份有限公司厦门市分行	800.00	2011年9月28日	2011年11月28日	浮动收益	800.00	6.95	是	0	否	否	
中国银行股份有限公司厦门市分行	2,000.00	2011年9月28日	2011年10月28日	浮动收益	2,000.00	8.55	是	0	否	否	
厦门国际银行厦门直属支行	300.00	2011年10月17日	2012年11月18日	浮动收益	300.00	1.05	是	0	否	否	
招商银行股份有限公司	1,500.00	2011年10月21日	2011年11月11日	固定收益	1,500.00	3.62	是	0	否	否	
中国农业银行股份有限公司泉州经济技术开发区支行	1,500.00	2011年10月21日	2011年11月18日	浮动收益	1,500.00	4.89	是	0	否	否	
中信银行股份有限公司福州分行	3,000.00	2011年11月29日	2012年2月27日	固定收益	0	0	是	0	否	否	
中国民生银行	3,000.00	2011年12月1日	2011年12月29日	浮动收益	3,000.00	10.82	是	0	否	否	
招商银行股份有限公司	1,950.00	2011年12月5日	2011年12月30日	浮动收益	1,950.00	7.21	是	0	否	否	
厦门国际银行厦门思明支行	3,000.00	2011年12月9日	2012年6月6日	浮动收益	0	0	是	0	否	否	
中信银行股份有限公司福州分行	2,000.00	2011年12月13日	2012年3月14日	固定收益	0	0	是	0	否	否	

受托人名称	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	资金来源是否为募集资金	关联关系
中国建设银行股份有限公司厦门湖里支行	4,000.00	2011 年 12 月 23 日	2012 年 4 月 5 日	浮动收益	0	0	是	0	否	否	
中国银行股份有限公司厦门市分行	850.00	2011 年 12 月 23 日	2012 年 6 月 19 日	浮动收益	0	0	是	0	否	否	
中信银行股份有限公司福州分行	1,000.00	2011 年 12 月 28 日	2012 年 3 月 27 日	固定收益	0	0	是	0	否	否	
厦门国际银行厦门思明支行	2,000.00	2011 年 12 月 30 日	2012 年 3 月 29 日	浮动收益	0	0	是	0	否	否	
合计	51,110.00	/	/	/	35,260.00	173.99	/	0	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额（元）								0.00			

2011 年 8 月 30 日召开的公司第一届董事会第十六次会议，审议通过了《关于使用自有闲置资金购买银行理财产品的议案》：公司及其控股子公司拟使用循环累计不超过人民币 4 亿元的自有闲置资金进行低风险的银行短期理财产品的投资。在上述额度内，资金可以滚动使用。投资额度自 2011 年 8 月 30 日至 2012 年 4 月 30 日有效。（详见公司于 2011 年 8 月 31 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 的临 2011-015 《九牧王股份有限公司关于使用自有闲置资金购买银行理财产品的公告》。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项

2、募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2011	首次发行	255,304.99	38,745.52	38,745.52	217,678.26	存放于募集资金专户
合计	/	255,304.99	38,745.52	38,745.52	217,678.26	/

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2011]551号”文《关于核准九牧王股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，公司采用网下向股票配售对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式向社会公开发行12,000.00万股人民币普通股（A股），每股面值1.00元，实际发行价格每股22.00元，募集资金总额为人民币264,000.00万元。截至2011年5月24日止，公司收到社会公众股东缴入的出资款人民币264,000.00万元，扣除发行费用人民币8,695.01万元后，实际募集资金净额为255,304.99万元。上述资金到位情况业经天健正信会计师事务所有限公司以“天健正信验（2011）综字第020077号”《验资报告》验证。

截至2011年12月31日，本公司本年实际使用募集资金38,745.52万元（其中：募集资金使用13,611.73万元，募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金25,133.79万元），累计收到募集资金存款利息收入1,118.79万元，募集资金尚未使用余额217,678.26万元，募集资金专户余额217,742.20万元。专户余额与尚未使用的募集资金余额差异63.94万元，系本公司用自有资金支付与发行直接相关的费用，未使用募集资金（截至2011年12月31日，本公司尚未将前述63.94万元转出募集资金专用账户）。

3、 承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
1、营销网络建设项目	否	131,992.60	38,157.97	是	28.91%	/	120.91	/	注 1	/
2、供应链系统优化升级项目	否	12,996.30	256.53	是	1.97%	/	/	/	注 2	/
3、信息系统升级项目	否	14,597.60	330.70	是	2.27%	不适用	不适用	不适用		/
4、设计研发中心建设项目	否	5,147.56	0.32	是	0.01%	不适用	不适用	不适用	注 3	/
合计	/	164,734.06	38,745.52	/	/	/	/	/	/	/

公司拟用募集资金投入 4 个项目，即营销网络建设、供应链系统优化升级、信息系统升级及设计研发中心。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司四个募投项目已全部开始投入。

注 1：公司本年对营销网络建设的投入趋于谨慎，主要系国内商业店铺购置及租赁的价格持续走高，不确定因素较多。截至 2011 年 12 月 31 日，公司营销网络建设项目中购置了 14 家店铺，投入使用的共有 4 家，其中 1 家直营店，3 家战略加盟店；租赁 17 家店铺，均为战略加盟店。

注 2：公司供应链系统优化升级项目进展较慢，主要系该项目中的物流仓储建设项目选址地块的相关建设手续尚未办理完成。

注 3：公司设计研发中心建设项目进展较慢，主要系该项目选址在厦门九牧王营运中心大楼，该大楼尚未竣工投入使用。

4、非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
投资设立九牧王零售投资管理有限公司	7,240.42	100%	
收购泉州九牧王洋服时装有限公司 35%少数股东股权	6,674.66	100%	
增资玛斯(厦门)投资管理有限责任公司	3,000.00	100%	
增资厦门九牧王投资发展有限公司	24,000.00	100%	
合计	40,915.08		

九牧王零售投资管理有限公司系 2011 年 1 月 12 日在香港注册成立并有效存续的有限公司，注册资本 9,000 万港元，系公司的全资子公司，业务性质为投资控股、品牌推广、研发及销售，公司于 2011 年 3 月 1 日支付投资款 1,100 万美元，折合人民币 7,240.42 万元。

为了解决公司与其控股股东九牧王国际投资控股有限公司共同持股泉州九牧王洋服时装有限公司的问题，2011 年 1 月 13 日，九牧王国际投资控股有限公司与九牧王零售投资管理有限公司签订《关于泉州九牧王洋服时装有限公司的股权转让协议》，协议约定九牧王国际投资控股有限公司将其持有的泉州九牧王洋服时装有限公司 35%股权转让给九牧王零售投资管理有限公司，以泉州九牧王洋服时装有限公司 2010 年 12 月 31 日经审计净资产的 35%为作价依据，转让价格为 6,674.66 万元，从而使公司通过直接和间接的方式持有泉州九牧王洋服时装有限公司 100%股权。

玛斯公司为公司全资子公司，注册资本为 2,000 万元，公司持有其 100%的股权。为了支持子公司业务的发展，经公司第一届董事会第十七次会议审议通过，公司以自有资金向玛斯公司增资 3,000 万元，用于补充其经营所需流动资金。本次增资完成后，玛斯公司注册资本变更为 5,000 万元，公司持有其 100%的股权。

厦门九牧王为公司全资子公司，注册资本为 6,000 万元，公司持有其 100%的股权。为了保证公司九牧王厦门营运中心大楼建设与装修的正常进行，经公司第一届董事会第十七次会议审议通过，公司以自有资金向厦门九牧王增资 24,000 万元，用于九牧王厦门营运中心大楼的建设与装修。本次增资完成后，厦门九牧王注册资本变更为 30,000 万元，公司持有其 100%的股权。

(三) 陈述董事会对公司会计政策、会计估计变更的原因及影响的讨论结果
报告期内，公司无会计政策、会计估计变更。

(四) 董事会日常工作情况

1、 董事会会议情况及决议内容

会议届次	召开日期	决议内容	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
第一届董事会第十一次会议	2011 年 1 月 25 日	审议《关于审议天健正信会计师事务所有限公司就公司截至 2010 年 12 月 31 日止前三个年度财务报表出具的天健正住审（2011）GF 字第 020031 号<审计报告>的议案》		
第一届董事会第十二次会议	2011 年 4 月 14 日	1、审议《关于将公司上市决议有效期延长 12 个月的议案》；2、审议《关于召开 2011 年第二次临时股东大会的议案》		
第一届董事会第十三次会议	2011 年 6 月 8 日		中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报	2011 年 6 月 9 日
第一届董事会第十四次会议	2011 年 8 月 1 日		中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报	2011 年 8 月 3 日
第一届董事会第十五次会议	2011 年 8 月 18 日		中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报	2011 年 8 月 22 日
第一届董事会第十六次会议	2011 年 8 月 30 日		中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报	2011 年 8 月 31 日
第一届董事会第十七次会议	2011 年 10 月 20 日		中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报	2011 年 10 月 24 日

报告期内，第一届董事会第十一次、十二次会议召开时，公司尚未在交易所挂牌上市，因此未公告。

2、 董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司召开了一次年度股东大会，两次临时股东大会。董事会严格按照公司章程和相关法规的规定，认真组织落实了股东大会的决议，严格按照股东大会的决议履行职责。

(1) 根据 2010 年度股东大会的决议，续聘了天健正信会计师事务所有限公司为公司 2011 年度的财务审计机构；修改了公司章程，并严格按照股东大会的授权范围进行银行授信的申请及办理。

(2) 根据 2011 年第一次临时股东大会的决议, 在香港设立全资子公司九牧王零售投资管理有限公司, 并由其收购了泉州九牧王洋服时装有限公司 35% 的少数股东股权。

(3) 根据 2011 年第二次临时股东大会的决议, 将公司上市决议的有效期延长 12 个月。

3、 董事会下设的审计委员会相关工作制度的建立健全情况、主要内容以及履职情况汇总报告

根据《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件以及《公司章程》、《董事会议事规则》的要求, 公司已于 2010 年制定了《董事会审计委员会议事规则》, 对审计委员会的人员组成、职责权限、决策程序、议事规则等作出了相关规定。

报告期内, 审计委员会根据相关法律法规、规范性文件以及《董事会审计委员会工作细则》, 积极促成内、外部审计的沟通并对其实施监督和核查, 切实履行关联交易和日常管理职责, 2011 年度审计委员会具体的履职情况如下:

(1) 年报工作

a. 确定总体审计计划

审计委员会结合年度报告披露的时间安排, 与会计师事务所沟通协商, 确定了公司 2011 年年度审计工作的时间安排。

b. 审阅公司编制的财务会计报表, 并发表书面意见

审计委员会以审慎、客观的态度认真审阅了公司编制的财务会计报表, 认为公司会计报表的编制符合《企业会计准则》和其他相关规定的要求, 会计政策与会计估计合理, 能够真实、准确、完整地反映了公司的财务状况、经营情况及现金流量情况, 同意以此财务报表为基础提交会计师事务所进行 2011 年度的财务审计。

c. 督促审计工作

2012 年 2 月 16 日, 会计师事务所正式进场开始审计工作。在审计期间, 审计委员会加强了与会计师事务所的沟通和交流, 双方在公司年度财务报告上不存在争议, 并要求会计师事务所按照审计时间安排完成审计工作, 确保公司年度报告及相关文件按时披露。

d. 会计师事务所出具初步审计意见后, 审计委员会审阅财务会计报表, 并形成书面意见。

会计师事务所出具初步审计意见后, 审计委员会再次对公司 2011 年度的会计报表进行了审阅, 认为会计师事务所对公司 2011 年年度财务会计报告提出的初步审计意见与公司送审的财务会计报表所反映的信息基本一致。该报告的编制符合相关法律法规、条例等的有关规定。

e. 召开审计委员会会议

在会计师出具正式审计报告后，审计委员会召开会议审议通过了《2011 年度审计报告》并提交董事会审核；同时向董事会提交了《关于天健正信会计师事务所 2011 年度审计工作的评价报告》、《关于 2012 年续聘会计师事务所的议案》。

(2) 关联交易管理工作

报告期内，审计委员会对《公司 2011 年度日常关联交易》及《2011 年度新增日常关联交易》的必要性、公允性进行了事先审核，形成会议决议后提交董事会审议并报告监事会，进一步保障了公司及其股东的整体利益。

4、 董事会下设的薪酬委员会的履职情况汇总报告

公司董事会薪酬与考核委员会根据《公司章程》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》等规定，按照董事会确定的考核目标进行了 2011 年度的评估考核，薪酬与考核委员会认为：2011 年度公司及高级管理人员薪酬的发放和披露情况符合公司薪酬管理制度，未有违反公司薪酬管理制度及与公司薪酬管理制度不一致的情形发生。

2012 年，薪酬与考核委员会将继续推进内部激励和约束机制的不断完善，促进公司相关内控制度的建立健全，努力建立与公司长远发展战略相适应的长效激励机制。

5、 公司对外部信息使用人管理制度的建立健全情况

为规范外部信息报送管理事务，确保公平信息披露，杜绝泄露内幕信息、内幕交易等违法违规行为，公司根据相关法律、法规、规范性文件和《公司章程》、《信息披露管理制度》的规定，制定了《外部信息报送和使用管理制度》并经公司第一届董事会第十四次会议审议通过。对定期报告、临时报告正式公开披露前以及在公司重大事项的策划、洽谈期间，公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员应当履行的保密义务作出了规定。

报告期内，公司严格执行《外部信息报送和使用管理制度》，加强对定期报告、临时报告及重大事项在编制、审议和披露期间的外部信息使用人管理方面的要求，规范了外部信息报送管理事务，以此确保了公平信息披露，杜绝了泄露内幕信息、内幕交易等违法违规行为。

6、 董事会对于内部控制责任的声明

公司董事会将依据《企业内部控制基本规范》、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所的相关规定，要求并监督公司进一步完善和健全相关内部控制制度，加强内部控制的监

监督检查，分析内部控制存在的缺陷和原因，及时整改并跟踪内部控制整改情况，使公司的内部控制制度更加有效和科学。

7、 应于 2012 年开始实施内部控制规范的主板上市公司披露建立健全内部控制体系的工作计划和实施方案

2012 年公司将按照《企业内部控制基本规范》及《企业内部控制配套指引》等规定，结合外部经营环境的变化和公司发需要，全面梳理公司内部控制具体范围、主要风险控制点，并进行相关公司层面和流程层面的控制评价、测试和整改，确保公司内部控制体系的健全、有效。

8、 内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

公司根据相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》等规定，制定了《内幕信息知情人管理制度》并于第一届董事会第十四次会议审议通过，进一步明确了内幕信息知情人及其范围，完善了内幕信息知情人登记管理制度以及内幕信息保密管理措施。

公司在日常工作中严格按照《内幕信息知情人管理制度》的有关规定，不断完善内幕信息知情人档案表及重大事项进程备忘录，加强内幕信息流转环节及重大事项进程的管理工作，同时，通过设定内幕信息知情人的保密义务、职责要求等，规范了内幕信息管理行为，维护了信息披露的公平、公开、公正。

9、 公司自查，内幕信息知情人是否在影响公司股价的重大敏感信息披露前利用内幕信息买卖公司股份的情况？ 否

被监管部门采取监管措施及行政处罚情况

无

10、 公司及其子公司是否列入环保部门公布的污染严重企业名单： 否

公司不存在重大环保问题。

公司不存在其他重大社会安全问题。

无

(五) 现金分红政策的制定及执行情况

根据《公司章程》的规定，公司现金分红政策为：根据公司盈利情况和其他实际情况，采取现金或者股份方式支付股东股利。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

2012 年 4 月 19 日，公司第一届董事会第二十二次会议通过了《关于 2011 年度利润分配的议案》，拟以 2011 年末总股本 57,293 万股为基数，每 10 股派发现金股利 6 元（含税），本次实际分配的利润共计 343,758,000.00 元，剩余未分配利润 487,533,779.93 元，结转以后年度分配。上述利润分配方案尚待股东大会审议。

(六) 利润分配或资本公积金转增股本预案

公司拟以 2011 年 12 月 31 日总股本 572,930,000 股为基数，每 10 股派发现金股利 6 元（含税），本次实际分配的利润共计 343,758,000.00 元，剩余未分配利润 487,533,779.93 元，结转以后年度分配。

九、 监事会报告

(一) 监事会的工作情况

召开会议的次数	4
监事会会议情况	监事会会议议题
第一届监事会第三次会议	审议通过了《公司 2010 年度监事会工作报告》
第一届监事会第四次会议	审议通过了《关于使用募集资金置换预先已投入募投项目自筹资金的议案》
第一届监事会第五次会议	1、审议通过了《九牧王股份有限公司 2011 年半年度报告》全文及摘要；2、审议通过了《关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》
第一届监事会第六次会议	审议通过了《九牧王股份有限公司 2011 年第三季度报告》全文

监事会依据有关法律法规，对公司的经营及财务状况进行了监督和检查，列席了各次董事会和股东大会，认为公司董事会决策程序合法。公司董事、高级管理人员能够以公司大局为重，勤勉、尽责地履行各自职责，在执行职务时能够严格按照法律、法规、公司章程的规定进行，没有发现损害公司利益和广大投资者利益的行为。

(二) 监事会对公司依法运作情况的独立意见

监事会根据国家有关法律法规，对公司依法经营情况、公司决策程序和高级管理人员履职尽责情况 进行了检查监督。监事会认为，本年度公司董事会能够按照《公司法》、《公司

章程》等法律法规的规定规范运作，认真履行职责，自觉维护股东和公司的合法权益，未发现董事、高级管理人员在履行公司职务时违反法律、法规、公司章程、损害公司利益及损害股东权益的行为；公司经营决策合法规范，科学合理，并建立了基本完善的内部管理的内控机制。

(三) 监事会对检查公司财务情况的独立意见

公司监事会对公司、子/分公司的财务制度执行和财务运作情况进行检查监督，对报告期内公司的定期报告进行了审核并发现了书面审核意见。监事会认为，公司能严格执行国家会计法规、会计准则和会计制度，拥有健全的财务管理体系和管理制度，财务管理较为规范。

(四) 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

监事会对报告期内募集资金的使用情况进行核实，认为：公司严格按照《公司募集资金管理办法》的规定，规范、合理地使用募集资金，不存在违规使用募集资金的情况。

(五) 监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

报告期内，监事会对公司收购、出售资产的相关资料进行了认真审阅，认为公司的收购、出售资产的行为合法合规，不存在损害公司或股东特别是中小股东利益的情形。

(六) 监事会对公司关联交易情况的独立意见

公司 2011 年度发生的关联交易合法、公平、公正，关联交易价格合理，公司董事会、股东大会审议关联交易的表决程序符合有关法规和《公司章程》规定，关联董事、关联股东回避表决，独立董事充分发挥在关联交易决策、监督方面的职责和作用，对公司关联交易发表独立意见。同时，公司严格按照证监会和交易所要求认真履行相应的信息披露义务，充分披露相关关联交易信息，保证关联交易的公允性和交易的行为的透明度。公司的关联交易没有发生损害公司利益和中小股东利益的情况。

(七) 监事会对会计师事务所非标意见的独立意见

公司未被会计师事务所出具带有强调事项段的无保留意见、保留意见、保留意见带强调事项段、无法表示意见带强调事项段、无法表示意见或否定意见的审计报告。

十、重要事项

(一) 重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二) 破产重整相关事项及暂停上市或终止上市情况

本年度公司无破产重整相关事项。

(三) 公司持有其他上市公司股权、参股金融企业股权情况

本年度公司无持有其他上市公司股权、参股金融企业股权的情况。

(四) 资产交易事项

1、 收购资产情况

单位:元 币种:人民币

交易对方或最终控制方	被收购资产	购买日	资产收购价格	自收购日起至本年末为上市公司贡献的净利润	自本年初至本年末为上市公司贡献的净利润（适用于同一控制下的企业合并）	是否为关联交易（如是，说明定价原则）	资产收购定价原则	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移	该资产贡献的净利润占上市公司净利润的比例（%）	关联关系
九牧王国际投资控股有限公司	泉州九牧王洋服时装有限公司 35% 少数股东股权	2011 年 1 月 13 日	66,746,573.71	300,171.29	300,171.29	是	根据泉州九牧王洋服时装有限公司 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产账面价值的 35% 进行定价	是	是	0.06	控股股东

为了解决公司与其控股股东九牧王国际投资控股有限公司共同持股泉州九牧王洋服时装有限公司的问题，公司全资设立九牧王零售投资管理有限公司，并以其受让了九牧王国际投资控股有限公司持有的泉州九牧王洋服时装有限公司 35% 股权，从而使公司通过直接和间接的方式持有泉州九牧王洋服时装有限公司 100% 股权。2011 年 1 月 13 日，九牧王国际投资控股有限公司与九牧王零售投资管理有限公司签订《关于泉州九牧王洋服时装有限公司的股权转让协议》，协议约定九牧王国际投资控股有限公司将其持有的泉州九牧王洋服时装有限公司 35% 股权转让给九牧王零售投资管理有限公司，以泉州九牧王洋服时装有限公司 2010 年 12 月 31 日经审计净资产的 35% 为作价依据，转让价格为 66,746,573.71 元。

(五) 报告期内公司重大关联交易事项

1、与日常经营相关的关联交易

单位:元 币种:人民币

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例 (%)	关联交易结算方式	市场价格	交易价格与市场参考价格差异较大的原因
合肥九特龙洋服时装有限公司	其他关联人	销售商品	销售商品	市场价		119,457,710.22	5.30	银行转账、票据结算		
宁波市江东冠利贸易有限公司	其他关联人	销售商品	销售商品	市场价		18,321,610.94	0.81	银行转账、票据结算		
泰州市海陵区佳龙商贸有限公司	其他关联人	销售商品	销售商品	市场价		7,488,594.72	0.33	银行转账、票据结算		
厦门市宝纶纺织科技有限公司	其他关联人	购买商品	购买原材料	市场价		231,167.56	0.05	银行转账		
石狮市博纶纺织贸易有限公司	其他关联人	购买商品	购买原材料	市场价		23,797,314.57	5.31	银行转账、票据结算		
合计				/	/	169,296,398.01		/	/	/

上述销售商品的关联方凭借其在当地积累的社会资源及其多年来销售服装的经验，成为公司的加盟商，并在当地拥有了成熟的营销网络。公司通过关联方销售九牧王品牌的产品，扩大了九牧王品牌产品在安徽、宁波等地的市场占有率，提高了品牌知名度，为公司销售收入的持续增长做出了贡献。

上述购买商品的关联方与公司有长期的合作历史，建立了良好的合作关系，其提供的原材料符合公司对质量、交期等各方面的要求。

上述关联方对于公司与其他加盟商及供应商一样具有同等重要的地位和作用。

上述关联交易占同类交易的比例不大，不影响上市公司的独立性。

公司对关联方不存在依赖。

2、 资产收购、出售发生的关联交易

单位:元 币种:人民币

关联方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	转让资产的账面价值	转让资产的评估价值	转让价格	转让价格与账面价值或评估价值差异较大的原因	关联交易结算方式	转让资产获得的收益
九牧王国际投资控股有限公司	控股股东	收购股权	公司子公司九牧王零售投资管理有限公司收购九牧王国际投资控股有限公司持有的泉州九牧王洋服时装有限公司 35%的股权。	根据泉州九牧王洋服时装有限公司 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产账面价值的 35%进行定价。	66,746,573.71		66,746,573.71		银行转账	0.00

为了解决公司与其控股股东九牧王国际投资控股有限公司共同持股泉州九牧王洋服时装有限公司的问题，公司全资设立九牧王零售投资管理有限公司，并以其受让了九牧王国际投资控股有限公司持有的泉州九牧王洋服时装有限公司 35%股权，从而使公司通过直接和间接的方式持有泉州九牧王洋服时装有限公司 100%股权。2011 年 1 月 13 日，九牧王国际投资控股有限公司与九牧王零售投资管理有限公司签订《关于泉州九牧王洋服时装有限公司的股权转让协议》，协议约定九牧王国际投资控股有限公司将其持有的泉州九牧王洋服时装有限公司 35%股权转让给九牧王零售投资管理有限公司，以泉州九牧王洋服时装有限公司 2010 年 12 月 31 日经审计净资产的 35%为作价依据，转让价格为 66,746,573.71 元。

3、 关联债权债务往来

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
		发生额	余额	发生额	余额
福建好易居投资发展有限公司	其他	0	0	0	15,014,016.97
合计		0	0	0	15,014,016.97
报告期内公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额（元）		0			
公司向控股股东及其子公司提供资金的余额（元）		0			
关联债权债务形成原因		<p>公司、泉州九牧王洋服时装有限公司、福建好易居投资发展有限公司于 2010 年 9 月 3 日签订《协议书》，该协议约定：根据 2010 年第 4 次泉州市人民政府用地联席会议精神及其他政府相关文件的精神，泉州九牧王洋服时装有限公司部分商业用地因规划原因被政府收回后，福建好易居投资发展有限公司有权取得 4-1（D）地块使用权，泉州九牧王洋服时装有限公司因该等商业用地被政府收回后应收到的补偿金由福建好易居投资发展有限公司直接支付给泉州九牧王洋服时装有限公司。该补偿金金额共计 15,014,016.97 元，福建好易居投资发展有限公司已于 2010 年 11 月全额支付给泉州九牧王洋服时装有限公司。截止 2011 年 6 月 30 日，泉州九牧王洋服时装有限公司因规划原因被政府收回的土地手续尚未办理完毕，故泉州九牧王洋服时装有限公司将收到的土地补偿款 15,014,016.97 元暂挂“其他应付款—福建好易居投资发展有限公司”。</p>			
关联债权债务对公司经营成果及财务状况的影响		上述关联债权债务往来对公司不构成实质性影响。			

(六) 重大合同及其履行情况

1、 为公司带来的利润达到公司本期利润总额 10%以上（含 10%）的托管、承包、租赁事项

(1) 托管情况

本年度公司无托管事项。

(2) 承包情况

本年度公司无承包事项。

(3) 租赁情况

本年度公司无租赁事项。

2、 担保情况

本年度公司无担保事项。

3、 其他重大合同

本年度公司无其他重大合同。

(七) 承诺事项履行情况

1、 上市公司、控投股东及实际控制人在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	股份限售	控股股东九牧王国际投资控股有限公司	自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份。	是	是		
其他承诺	解决同业竞争	控股股东九牧王国际投资控股有限公司	九牧王国际投资控股有限公司作为公司的控股股东，出具了《消除和避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：1、目前不存在与公司从事相同、类似或在任何方面构成竞争的业务（以下合称“竞争性业务”）的情形；2、在未来不会以任何方式从事（包括与其他方合作直接或间接从事）竞争性业务；也不会投资于从事竞争性业务的公司、企业或其他机构、组织，以避免对发行人的经营活动构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；3、在未来不会促使其他可能的竞争方直接或间接从事、参与或进行竞争性业务；在任何情况下，当可能的竞争方发现自己从事竞争性业务时，可能的竞争方将自愿放弃该业务；4、可能的竞争方不会向从事竞争性业务的公司、企业或其他机构、组织或个人提供资金、技术或提供销售管道、客户信息支持。	否	是		
	其他	控股股东九牧王国际投资控股有限公司、实际控制人林聪颖	九牧王国际投资控股有限公司与林聪颖就公司及下属子公司截至承诺函签署日在册员工自 2007 年 1 月 1 日以来应缴未缴社会保险和住房公积金可能导致的结果承诺如下：如公司及其下属子公司将来被任何有权机构要求补缴全部或部分应缴未缴的社会保险费用、住房公积金和/或因此受到任何处罚或损失，九牧王国际投资控股有限公司及林聪颖将连带承担全部费用，或在公司及其下属子公司必须先行支付该等费用的情况下，及时向公司及其下属子公司给予全额补偿，以确保公司及其下属子公司不会因此遭受任何损失	否	是		

(八)聘任、解聘会计师事务所情况

单位:元 币种:人民币

是否改聘会计师事务所:	否
	现聘任
境内会计师事务所名称	天健正信会计师事务所有限公司
境内会计师事务所报酬	900,000.00
境内会计师事务所审计年限	4 年

(九) 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况

本年度公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公司谴责。

(十) 其他重大事项的说明

本年度公司无其他重大事项。

(十一) 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
第一届董事会第十三次会议决议公告暨召开 2010 年度股东大会的通知	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 6 月 9 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
2011 年度日常关联交易的议案公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 6 月 9 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
第一届监事会第三次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 6 月 9 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
关于签订募集资金三方监管协议的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 6 月 15 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
2010 年度股东大会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 6 月 30 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
2011 年半年度业绩快报	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 7 月 18 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
第一届董事会第十四次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 8 月 3 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
第一届监事会第四次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 8 月 3 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
关于以募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 8 月 3 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
第一届董事会第十五次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 8 月 22 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
第一届监事会第五次会议	《中国证券报》、《上海证券	2011 年 8 月 22 日	上海证券交易所网站

决议公告	报》、《证券日报》、《证券时报》		http://www.sse.com.cn
关于公司募集资金存放与实际使用情况专项报告的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 8 月 22 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
关于公开发行 A 股网下配售股份上市流通提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 8 月 24 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
第一届董事会第十六次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 8 月 31 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
关于使用自有闲置资金购买银行理财产品的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 8 月 31 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
第一届董事会第十七次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 10 月 24 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
关于 2011 年度新增日常关联交易的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 10 月 24 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
九牧王股份有限公司关于对全资子公司增资的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 10 月 24 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
第一届监事会第六次会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 10 月 24 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
关于厦门九牧王投资发展有限公司完成增资的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 11 月 25 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
关于全资子公司玛斯（厦门）投资管理有限责任公司完成增资的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》	2011 年 12 月 14 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn

十一、 财务会计报告

公司年度财务报告已经天健正信会计师事务所有限公司注册会计师熊建益、李志平审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

审计报告

天健正信审（2012）GF 字第 020008 号

九牧王股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的九牧王股份有限公司（以下简称九牧王股份）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表、2011 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表和合并及公司股东权益变动表，以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是九牧王股份管理层的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和做出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，九牧王股份财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了九牧王股份 2011 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2011 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

中国注册会计师

天健正信会计师事务所有限公司

中国 · 北京

熊建益

中国注册会计师

李志平

报告日期：2012 年 4 月 19 日

财务报表

合并资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位:九牧王股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金		2,559,676,208.39	220,893,378.83
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据		168,933,534.00	76,572,153.00
应收账款		118,776,033.99	77,883,008.96
预付款项		265,434,379.21	137,886,394.17
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款		11,934,631.58	9,154,377.36
买入返售金融资产			
存货		722,209,715.07	448,609,203.85
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		158,500,000.00	
流动资产合计		4,005,464,502.24	970,998,516.17
非流动资产:			
发放委托贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			14,800,000.00
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产		46,139,443.93	27,611,226.76
固定资产		402,253,207.43	299,226,637.22
在建工程		166,153,736.81	146,407,333.05
工程物资			

项目	附注	期末余额	年初余额
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		117,807,734.38	117,577,864.23
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		17,151,182.44	13,188,515.38
递延所得税资产		2,813,156.67	1,939,646.50
其他非流动资产			
非流动资产合计		752,318,461.66	620,751,223.14
资产总计		4,757,782,963.90	1,591,749,739.31
流动负债：			
短期借款			36,800,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据		260,745,000.00	203,536,141.80
应付账款		269,109,109.05	201,538,707.12
预收款项		116,391,645.78	75,030,395.78
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬		81,125,228.97	50,926,036.97
应交税费		-623,252.92	1,212,975.81
应付利息			
应付股利			
其他应付款		52,170,058.58	47,255,185.71
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计		778,917,789.46	616,299,443.19
非流动负债：			

项目	附注	期末余额	年初余额
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计		778,917,789.46	616,299,443.19
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		572,930,000.00	452,930,000.00
资本公积		2,524,359,212.44	91,310,659.87
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		92,365,753.33	37,037,735.60
一般风险准备			
未分配利润		789,990,526.61	327,425,326.94
外币报表折算差额		-780,317.94	
归属于母公司所有者权益合计		3,978,865,174.44	908,703,722.41
少数股东权益			66,746,573.71
所有者权益合计		3,978,865,174.44	975,450,296.12
负债和所有者权益总计		4,757,782,963.90	1,591,749,739.31

法定代表人：林聪颖

主管会计工作负责人：张景淳

会计机构负责人：陈志高

母公司资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位：九牧王股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金		2,452,900,665.63	197,382,847.48
交易性金融资产			
应收票据		168,933,534.00	76,572,153.00
应收账款		118,683,917.24	77,883,680.47

项目	附注	期末余额	年初余额
预付款项		261,709,933.39	135,812,923.41
应收利息			
应收股利			
其他应收款		10,501,921.93	127,374,445.67
存货		709,578,915.19	448,570,650.34
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		110,000,000.00	
流动资产合计		3,832,308,887.38	1,063,596,700.37
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		551,411,678.42	208,911,478.42
投资性房地产		38,816,538.39	27,611,226.76
固定资产		270,138,245.49	146,912,580.06
在建工程			4,563,250.21
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		48,017,472.19	46,116,337.80
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		17,151,182.44	13,188,515.38
递延所得税资产		2,812,169.29	1,939,646.50
其他非流动资产			
非流动资产合计		928,347,286.22	449,243,035.13
资产总计		4,760,656,173.60	1,512,839,735.50
流动负债：			
短期借款			36,800,000.00
交易性金融负债			
应付票据		260,745,000.00	203,536,141.80
应付账款		254,514,520.90	210,013,885.77
预收款项		116,380,590.58	74,951,405.78
应付职工薪酬		75,158,473.53	47,869,013.09

项目	附注	期末余额	年初余额
应交税费		1,341,548.89	-1,455,648.03
应付利息			
应付股利			
其他应付款		32,176,048.58	27,209,675.80
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计		740,316,182.48	598,924,474.21
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计		740,316,182.48	598,924,474.21
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		572,930,000.00	452,930,000.00
资本公积		2,523,752,457.86	90,607,905.29
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		92,365,753.33	37,037,735.60
一般风险准备			
未分配利润		831,291,779.93	333,339,620.40
所有者权益（或股东权益）合计		4,020,339,991.12	913,915,261.29
负债和所有者权益（或股东权益）总计		4,760,656,173.60	1,512,839,735.50

法定代表人：林聪颖

主管会计工作负责人：张景淳

会计机构负责人：陈志高

合并利润表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		2,257,331,244.52	1,674,810,347.77
其中：营业收入		2,257,331,244.52	1,674,810,347.77
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		1,660,901,130.08	1,255,386,190.49
其中：营业成本		1,001,175,605.54	744,241,397.04
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加		27,104,745.91	3,900,580.28
销售费用		475,632,992.49	390,529,004.76
管理费用		155,313,354.35	104,938,568.87
财务费用		-19,293,605.18	332,295.78
资产减值损失		20,968,036.97	11,444,343.76
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）		1,739,910.83	303,654.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“－”号填列）			
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		598,170,025.27	419,727,811.58
加：营业外收入		7,955,393.40	3,264,520.07
减：营业外支出		4,435,709.20	2,542,600.65
其中：非流动资产处置损失		105,292.75	15,674.73
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		601,689,709.47	420,449,731.00
减：所得税费用		83,796,492.07	59,949,408.23
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		517,893,217.40	360,500,322.77

项目	附注	本期金额	上期金额
归属于母公司所有者的净利润		517,893,217.40	360,325,263.79
少数股东损益			175,058.98
六、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.99	0.80
（二）稀释每股收益		0.99	0.80
七、其他综合收益		-780,317.94	
八、综合收益总额		517,112,899.46	360,500,322.77
归属于母公司所有者的综合收益总额		517,112,899.46	360,325,263.79
归属于少数股东的综合收益总额			175,058.98

法定代表人：林聪颖

主管会计工作负责人：张景淳

会计机构负责人：陈志高

母公司利润表
2011 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入		2,256,494,017.12	1,673,784,713.54
减：营业成本		1,007,848,445.33	752,262,137.37
营业税金及附加		26,046,972.72	3,148,368.86
销售费用		458,673,980.90	389,073,566.86
管理费用		139,441,996.77	88,834,933.96
财务费用		-19,038,506.92	586,952.46
资产减值损失		11,682,533.09	11,195,044.20
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）		1,092,089.18	157,593.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		632,930,684.41	428,841,303.43
加：营业外收入		7,954,886.44	3,164,174.51
减：营业外支出		4,350,197.50	2,466,629.87
其中：非流动资产处置损失		20,044.00	15,674.73
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		636,535,373.35	429,538,848.07

项目	附注	本期金额	上期金额
减：所得税费用		83,255,196.09	59,161,492.07
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		553,280,177.26	370,377,356.00
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额		553,280,177.26	370,377,356.00

法定代表人：林聪颖

主管会计工作负责人：张景淳

会计机构负责人：陈志高

合并现金流量表

2011 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,546,170,166.06	1,832,070,788.55
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		63,259,169.45	51,092,246.27
经营活动现金流入小计		2,609,429,335.51	1,883,163,034.82
购买商品、接受劳务支付的现金		1,247,840,311.99	740,029,846.18
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			

项目	附注	本期金额	上期金额
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		351,807,399.54	263,106,540.00
支付的各项税费		301,006,139.91	251,800,869.53
支付其他与经营活动有关的现金		373,722,863.82	446,667,771.52
经营活动现金流出小计		2,274,376,715.26	1,701,605,027.23
经营活动产生的现金流量净额		335,052,620.25	181,558,007.59
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		352,600,000.00	106,000,000.00
取得投资收益收到的现金		1,739,910.83	303,654.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		737,000.86	15,049,169.78
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		355,076,911.69	121,352,824.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		302,548,931.09	216,258,014.65
投资支付的现金		563,046,573.71	97,800,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		865,595,504.80	314,058,014.65
投资活动产生的现金流量净额		-510,518,593.11	-192,705,190.57
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		2,560,720,804.18	25,011,191.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		45,200,000.00	36,800,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		108,433,892.54	78,881,523.56
筹资活动现金流入小计		2,714,354,696.72	140,692,714.56
偿还债务支付的现金		82,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,220,811.67	116,118,680.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			17,500,000.00

项目	附注	本期金额	上期金额
支付其他与筹资活动有关的现金		109,563,867.97	100,477,318.64
筹资活动现金流出小计		192,784,679.64	216,595,999.30
筹资活动产生的现金流量净额		2,521,570,017.08	-75,903,284.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-780,322.12	
五、现金及现金等价物净增加额		2,345,323,722.10	-87,050,467.72
加：期初现金及现金等价物余额		165,093,486.29	252,143,954.01
六、期末现金及现金等价物余额		2,510,417,208.39	165,093,486.29

法定代表人：林聪颖

主管会计工作负责人：张景淳

会计机构负责人：陈志高

母公司现金流量表

2011 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,546,887,368.47	1,831,044,581.75
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		257,333,841.68	104,755,130.55
经营活动现金流入小计		2,804,221,210.15	1,935,799,712.30
购买商品、接受劳务支付的现金		1,273,863,079.47	753,913,159.90
支付给职工以及为职工支付的现金		328,108,761.18	246,027,539.31
支付的各项税费		292,219,526.84	243,637,797.91
支付其他与经营活动有关的现金		435,555,100.71	544,701,863.50
经营活动现金流出小计		2,329,746,468.20	1,788,280,360.62
经营活动产生的现金流量净额		474,474,741.95	147,519,351.68
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		257,500,000.00	84,000,000.00
取得投资收益收到的现金		1,092,089.18	32,657,593.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		737,000.86	35,152.81
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			

项目	附注	本期金额	上期金额
投资活动现金流入小计		259,329,090.04	116,692,746.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		283,410,934.20	164,521,149.73
投资支付的现金		709,904,200.00	66,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			35,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		993,315,134.20	265,521,149.73
投资活动产生的现金流量净额		-733,986,044.16	-148,828,403.32
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		2,560,720,800.00	25,011,191.00
取得借款收到的现金		45,200,000.00	36,800,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		108,433,892.54	78,881,523.56
筹资活动现金流入小计		2,714,354,692.54	140,692,714.56
偿还债务支付的现金		82,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,220,811.67	98,618,680.66
支付其他与筹资活动有关的现金		109,563,867.97	100,477,318.64
筹资活动现金流出小计		192,784,679.64	199,095,999.30
筹资活动产生的现金流量净额		2,521,570,012.90	-58,403,284.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		2,262,058,710.69	-59,712,336.38
加：期初现金及现金等价物余额		141,582,954.94	201,295,291.32
六、期末现金及现金等价物余额		2,403,641,665.63	141,582,954.94

法定代表人：林聪颖

主管会计工作负责人：张景淳

会计机构负责人：陈志高

合并所有者权益变动表

2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	452,930,000.00	91,310,659.87			37,037,735.60		327,425,326.94		66,746,573.71	975,450,296.12
加:会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	452,930,000.00	91,310,659.87			37,037,735.60		327,425,326.94		66,746,573.71	975,450,296.12
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	120,000,000.00	2,433,048,552.57			55,328,017.73		462,565,199.67	-780,317.94	-66,746,573.71	3,003,414,878.32
(一)净利润							517,893,217.40			517,893,217.40
(二)其他综										

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
合收益										
上述（一）和（二）小计							517,893,217.40			517,893,217.40
（三）所有者投入和减少资本	120,000,000.00	2,433,048,552.57							-66,746,573.71	2,486,301,978.86
1. 所有者投入资本	120,000,000.00	2,433,049,932.03							-66,746,573.71	2,486,303,358.32
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他		-1,379.46								-1,379.46
（四）利润分配					55,328,017.73		-55,328,017.73			
1. 提取盈余公积					55,328,017.73		-55,328,017.73			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的										

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
分配										
4. 其他										
（五）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（六）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（七）其他								-780,317.94		-780,317.94
四、本期期末	572,930,000.00	2,524,359,212.44			92,365,753.33		789,990,526.61	-780,317.94		3,978,865,174.44

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
余额										

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	77,951,600.00	239,360.54			47,972,840.94		397,204,845.60		66,571,514.73	589,940,161.81
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	77,951,600.00	239,360.54			47,972,840.94		397,204,845.60		66,571,514.73	589,940,161.81
三、本期增减变动金额（减少以	374,978,400.00	91,071,299.33			-10,935,105.34		-69,779,518.66		175,058.98	385,510,134.31

项目	上年同期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
“—”号填列)										
(一) 净利润							360,325,263.79		175,058.98	360,500,322.77
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							360,325,263.79		175,058.98	360,500,322.77
(三) 所有者投入和减少资本	2,930,000.00	22,079,811.54								25,009,811.54
1. 所有者投入资本	2,930,000.00	22,081,191.00								25,011,191.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他		-1,379.46								-1,379.46
(四) 利润分配					37,037,735.60		-37,037,735.60			
1. 提取盈余公积					37,037,735.60		-37,037,735.60			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										

项目	上年同期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
4. 其他										
（五）所有者权益内部结转	372,048,400.00	68,991,487.79			-47,972,840.94		-393,067,046.85			
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）	372,048,400.00	9,680,009.37			-47,972,840.94		-333,755,568.43			
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他		59,311,478.42					-59,311,478.42			
（六）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（七）其他										
四、本期期末余额	452,930,000.00	91,310,659.87			37,037,735.60		327,425,326.94		66,746,573.71	975,450,296.12

法定代表人：林聪颖

主管会计工作负责人：张景淳

会计机构负责人：陈志高

母公司所有者权益变动表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	452,930,000.00	90,607,905.29			37,037,735.60		333,339,620.40	913,915,261.29
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	452,930,000.00	90,607,905.29			37,037,735.60		333,339,620.40	913,915,261.29
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	120,000,000.00	2,433,144,552.57			55,328,017.73		497,952,159.53	3,106,424,729.83
(一)净利润							553,280,177.26	553,280,177.26

项目	本期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减: 库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							553,280,177.26	553,280,177.26
(三) 所有者投入和减少资本	120,000,000.00	2,433,144,552.57						2,553,144,552.57
1. 所有者投入资本	120,000,000.00	2,433,049,932.03						2,553,049,932.03
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		94,620.54						94,620.54
(四) 利润分配					55,328,017.73		-55,328,017.73	
1. 提取盈余公积					55,328,017.73		-55,328,017.73	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								

项目	本期金额							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	572,930,000.00	2,523,752,457.86			92,365,753.33		831,291,779.93	4,020,339,991.12

单位：元 币种：人民币

项目	上年同期金额							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	77,951,600.00	58,848,084.38			47,972,840.94		333,755,568.43	518,528,093.75
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初	77,951,600.00	58,848,084.38			47,972,840.94		333,755,568.43	518,528,093.75

项目	上年同期金额							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
余额								
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	374,978,400.00	31,759,820.91			-10,935,105.34		-415,948.03	395,387,167.54
（一）净利润							370,377,356.00	370,377,356.00
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							370,377,356.00	370,377,356.00
（三）所有者投入和减少资本	2,930,000.00	22,079,811.54						25,009,811.54
1.所有者投入资本	2,930,000.00	22,081,191.00						25,011,191.00
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他		-1,379.46						-1,379.46
（四）利润分配					37,037,735.60		-37,037,735.60	
1.提取盈余公积					37,037,735.60		-37,037,735.60	

项目	上年同期金额							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
2.提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转	372,048,400.00	9,680,009.37			-47,972,840.94		-333,755,568.43	
1.资本公积转增资本（或股本）								
2.盈余公积转增资本（或股本）	372,048,400.00	9,680,009.37			-47,972,840.94		-333,755,568.43	
3.盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本期期末	452,930,000.00	90,607,905.29			37,037,735.60		333,339,620.40	913,915,261.29

项目	上年同期金额							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
余额								

法定代表人：林聪颖

主管会计工作负责人：张景淳

会计机构负责人：陈志高

九牧王股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

编制单位：九牧王股份有限公司

金额单位：人民币元

一、公司的基本情况

九牧王股份有限公司（以下简称“本公司”）前身为九牧王（中国）有限公司（以下简称“九牧王有限”），系九牧王国际企业公司于 2004 年 3 月独资设立的外商投资有限责任公司，设立时注册资本为 6,000.00 万港元，经过历次增资及股权变更，本公司变更为中外合资经营企业，注册资本增加至 8,000.00 万港元。

2010 年 3 月，九牧王有限依法整体变更设立为股份有限公司。变更前后各股东出资比例不变，注册资本由港币 8,000.00 万元变更为人民币 45,000.00 万元，变更后的股本总额为 45,000.00 万股，每股面值人民币 1 元，注册资本由本公司发起人以其拥有的九牧王（中国）有限公司截止 2009 年 12 月 31 日的净资产折股投入，净资产超过注册资本部分计入本公司资本公积。本公司 2010 年 3 月 12 日取得福建省对外贸易经济合作厅“闽外经贸资[2010]95 号”《福建省对外贸易经济合作厅关于九牧王（中国）有限公司改制为九牧王股份有限公司的批复》，同意九牧王有限整体变更为九牧王股份有限公司，并于 2010 年 3 月 12 日取得福建省人民政府颁发的“商外资闽府股份字[2004]0002 号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2010 年 3 月 23 日，本公司取得福建省工商行政管理局核发的 350500400011399 号《企业法人营业执照》。2010 年 3 月，金石投资有限公司对本公司增资 293 万元，增资后本公司股本变更为 45,293.00 万元。

2011 年 5 月，根据本公司股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会“证监许可字[2011]551 号”《关于核准九牧王股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，本公司采用网下向股票配售对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式向社会公开发行 12,000.00 万股人民币普通股（A 股）。经上海证券交易所“上证发字[2011]24 号文”文同意，本公司发行的人民币普通股（A 股）股票于 2011 年 5 月 30 日在上海证券交易所上市。

2011 年 11 月 18 日，本公司已完成相关工商变更登记手续并取得了福建省工商行政管理局换发的 350500400011399-1/2 号《企业法人营业执照》，注册资本 57,293.00 万元，注册地址：泉州市经济技术开发区清蒙园区，法定代表人：林聪颖。

本公司属纺织服装业，经营范围主要包括：生产纺织品、服装、皮革服饰、家具、运动鞋及相关技术的交流与推广。本公司的主要产品为男士服饰及相关饰品等。

本公司的母公司为九牧王国际投资控股有限公司，实际控制人为林聪颖先生。

二、公司主要会计政策、会计估计和前期差错

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

（二）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司 2011 年 12 月 31 日的财务状况、2011 年度的经营成果和现金流量等有关信息。

（三）会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（四）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。本公司全资子公司九牧王零售投资管理有限公司，记账本位币为港币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

（1）在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益（例如，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的部分，下同）转入当期投资收益。

（2）在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买

日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

购买方为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

（六）合并财务报表的编制方法

本公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的，对合并资产负债表的期初数进行调整，同时对比较报表的相关项目进行调整。

（七）现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（八）外币业务和外币报表折算

1. 外币业务

本公司对发生的外币业务，采用业务发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折合为人民币记账。资产负债表日，外币货币性项目按中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算，由此产生的汇兑损益，除属于与符合资本化条件资产有关的借款产生的汇兑损益，予以资本化计入相关资产成本外，其余计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用业务发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折

算，不改变其记账本位币金额。

2. 外币财务报表折算

本公司对合并范围内境外经营实体的财务报表，折算为人民币财务报表进行编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用现金流量发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，按比例转入处置当期损益。

（九）金融工具

1. 金融工具的分类、确认依据和计量方法

本公司的金融资产包括：应收款项（相关说明见附注二之（十））和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力。

本公司的金融负债均为其他金融负债。

（1）持有至到期投资

指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产，该非衍生金融资产有活跃的市场，可以取得其市场价格。本公司对持有至到期投资，按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息的，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得持有至到期投资时确定，在随后期间保持不变。实际利率与票面利率差别很小的，按票面利率计算利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额确认为投资收益。

如本公司因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合作为持有至到期投资，则将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

（2）其他金融负债

本公司的其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。主要包括因购买商品产生的应付账款等。其他金融负债按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

本公司拥有的其他不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同等，按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。在初始计量后按《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额，和按《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额两者中的较高者进行后续计量。

2. 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司的金融资产转移，包括下列两种情形：

(1) 将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；

(2) 将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务，同时满足下列条件：

A. 从该金融资产收到对等的现金流量时，才有义务将其支付给最终收款方。企业发生短期垫付款，但有权全额收回该垫付款并按照市场上同期银行贷款利率计收利息的，视同满足本条件。

B. 根据合同约定，不能出售该金融资产或作为担保物，但可以将其作为对最终收款方支付现金流量的保证。

C. 有义务将收取的现金流量及时支付给最终收款方。企业无权将该现金流量进行再投资，但按照合同约定在相邻两次支付间隔期内将所收到的现金流量进行现金或现金等价物投资的除外。企业按照合同约定进行再投资的，应当将投资收益按照合同约定支付给最终收款方。

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：

(1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

(2) 未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

3. 金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

4. 金融工具的公允价值确定方法

本公司公允价值在计量时分为三个层次，第一层次是企业在计量日能获得相同资产或负债在活跃市场上报价的，以该报价为依据确定公允价值；第二层次是企业在计量日能获得类似资产或负债在活跃市场上的报价，或相同或类似资产或负债在非活跃市场上的报价的，以

该报价为依据做必要调整确定公允价值；第三层次是企业无法获得相同或类似资产可比市场交易价格的，以其他反映市场参与者对资产或负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。尽可能使用相关的可观察输入值，尽量避免使用不可观察输入值。

5. 金融资产减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查。

对于持有至到期投资，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回，记入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(十) 应收款项

本公司应收款项(包括应收账款和其他应收款等)按合同或协议价款作为初始入账金额。凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收账款列为坏账损失。

本公司以应收债权向银行等金融机构转让、质押或贴现等方式融资时，根据相关合同的约定，当债务人到期未偿还该项债务时，若本公司负有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为质押贷款处理；若本公司没有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为转让处理，并确认债权的转让损益。

本公司收回应收款项时，将取得的价款和应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

本公司将单一客户余额大于 200 万元（含 200 万元）的应收账款，确定为单项金额重大的应收款项。

本公司将单一项目余额大于 100 万元（含 100 万元）的其他应收款，确定为单项金额重大的其他应收款。

在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

本公司本年度无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项。

2. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

本公司本年度无单项金额虽不重大并单项计提坏账准备的应收款项。

3. 按组合计提坏账准备的应收款项

本公司将应收款项按款项性质分为账龄组合、合并范围内关联方组合。对账龄组合采用账龄分析法计提坏账准备，对合并范围内关联方组合不计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%	5%
1-2 年	20%	20%
2-3 年	50%	50%
3 年以上	100%	100%

（十一）存货

1. 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、委托加工物资、低值易耗品、在产品、产成品（库存商品）等。

2. 发出存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时，采用月末一次加权平均法确定发出存货的实际成本。

3. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因被淘汰、全部或部分陈旧过时或估计销售价格低于成本等原因导致成本高于可变现净值的部分提取存货跌价准备。

存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。其中：对于产成品（库存商品）和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值。与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关，且难以将其与该产品系列的其他项目区别开来进行估价的存货，合并计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

4. 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。本公司定期对存货进行清查，盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

（十二）长期股权投资

本公司的长期股权投资均系对子公司的投资。

1. 投资成本的确定

本公司对子公司的投资按照初始投资成本计价，控股合并形成的长期股权投资的初始计量参见本附注二之（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

2. 后续计量及损益确认方法

本公司对子公司的投资的后续计量采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

3. 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十三）投资性房地产

本公司的投资性房地产包括已出租的土地使用权和已出租的建筑物。

本公司的投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

本公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率对建筑物和土地使用权计提折旧或摊销。投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧（摊销）率列示如下：

类 别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧（摊销）率
土地使用权	50	0	2%

房屋建筑物	20-40	10%	2.25%—4.5%
-------	-------	-----	------------

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，本公司将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，本公司将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

资产负债表日，若单项投资性房地产的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。投资性房地产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（十四）固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠地计量条件的，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2. 各类固定资产的折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，本公司对所有固定资产计提折旧。折旧方法采用年限平均法。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

本公司的固定资产类别、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-40	10%	2.25%—4.5%
机器设备	10	10%	9.00%
运输工具	5	10%	18.00%
办公设备及其他	5	10%	18.00%

3. 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若单项固定资产的可收回金额低于账面价值，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会

计期间不再转回。

4. 其他说明

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（十五）在建工程

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

资产负债表日，本公司对在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量，按单项工程可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值准备，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十六）借款费用

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件资产购建的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态的固定资产、投资性房地产等资产。

同时满足下列条件时，借款费用开始资本化：（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

在资本化期间内，每一会计期间的资本化金额，为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建符合资本化条件的资产

而占用了一般借款的,根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。利息资本化金额,不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的,暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用,计入当期损益,直至资产的购建活动重新开始。如果中断是所购建的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序,借款费用继续资本化。

购建符合资本化条件的资产达到预定可使用状态时,停止借款费用资本化。

(十七) 无形资产与开发支出

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产,包括土地使用权、商标及软件等。

无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产,按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产,按投资合同或协议约定的价值确定实际成本,但合同或协议约定价值不公允的,按公允价值确定实际成本。

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命,划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产,在使用寿命内采用直线法摊销,并在年度终了,对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核,如与原先估计数存在差异的,进行相应的调整。使用寿命有限的无形资产摊销方法如下:

类别	使用寿命	摊销方法	备注
土地使用权	法定使用期限	平均年限法	
商标	10 年	平均年限法	
软件	10 年	平均年限法	

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。本公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核,当有确凿证据表明其使用寿命是有限的,则估计其使用寿命,按直线法进行摊销。使用寿命不确定的无形资产,无论是否存在减值迹象,每年都进行减值测试。

资产负债表日,本公司对无形资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量,按单项资产可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备,相应的资产减值损失计入当期损益。无形资产减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

本公司内部研究开发项目的支出,区分研究阶段支出与开发阶段支出进行相应处理。即将为获取产品而进行的独创性的有计划调查期间确认为研究阶段;将进行产品商业性生产(或使用)前,把研究成果或其他知识应用于产品计划或设计,以生产出新的或具有实质性

改进的产品期间确认为开发阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的确认为无形资产，否则于发生时计入当期损益：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

（十八）商誉

商誉为非同一控制下企业合并成本超过应享有的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

在财务报表中单独列示的商誉至少在每年年终进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值依据相关的资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中受益的情况分摊至受益的资产组或资产组组合。

（十九）长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，包括装修费和租赁费，其摊销方法如下：

类别	摊销方法	摊销年限	备注
装修费	平均年限法	受益期限	
租赁费	平均年限法	受益期限	

（二十）预计负债

本公司发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，在资产负债表中确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

（二十一）收入

1. 销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时,按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入:(1)已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;(2)既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制;(3)收入的金额能够可靠地计量;(4)相关的经济利益很可能流入企业;(5)相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

根据不同销售模式,本公司销售商品收入确认方法具体如下:

(1) 买断式加盟商

本公司对于买断式加盟商,于商品已实际交付,取得收款权利时确认销售收入,相应结转销售成本。

(2) 直营专卖店

本公司直营专卖店系本公司自有销售终端,本公司在专卖店实际销售商品,取得收款权利时确认销售收入,相应结转销售成本。

(3) 直营商场

直营商场系由公司与商场签订协议,在商场中设专柜(厅)销售公司产品,由商场负责向消费者收银及开具发票,商场与公司按照约定比例进行销售分成的模式。本公司根据与商场签订的协议,于合同约定结算期依据商场提供销售结算单确认销售收入,相应结转销售成本。

(4) 代理加盟商

在部分一级城市,本公司对部分加盟商采用委托代销的模式,本公司根据与代理加盟商签订的协议,于合同约定结算期,根据代理加盟商提供的代销清单确认销售收入,相应结转销售成本。

合同或协议价款的收取采用递延方式,实质上具有融资性质的,按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

2. 提供劳务

本公司劳务主要系受托加工,本公司于加工劳务提供完毕,并实际交付加工货物,取得收取加工费权利时,确认加工劳务收入,相应结转加工劳务成本。

3. 让渡资产使用权

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

利息收入按使用货币资金的使用时间和适用利率计算确定。使用费收入金额,按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(二十二) 政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。

与资产相关的政府补助，本公司确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（二十三）递延所得税资产/递延所得税负债

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

在资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量；对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。在无法明确估计可抵扣暂时性差异预期转回期间可能取得的应纳税所得额时，不确认与可抵扣暂时性差异相关的递延所得税资产。对子公司投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，予以确认，但同时满足能够控制应纳税暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认；对子公司投资相关的可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，该可抵扣暂时性差异同时满足在可预见的未来很可能转回即在可预见的将来有处置该项投资的明确计划，且预计在处置该项投资时，除了有足够的应纳税所得以外，还有足够的投资收益用以抵扣可抵扣暂时性差异时，予以确认。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益。

（二十四）经营租赁、融资租赁

如果租赁条款在实质上将与租赁资产所有权有关的全部风险和报酬转移给承租人，该租赁为融资租赁，其他租赁则为经营租赁。本公司的租赁均为经营租赁。

1. 本公司作为出租人

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

2. 本公司作为承租人

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

（二十五）主要会计政策、会计估计的变更

1. 会计政策变更

本报告期主要会计政策未发生变更。

2. 会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

（二十六）前期会计差错更正

本报告期未发生前期会计差错更正。

三、税项

（一）主要税种及税

1. 流转税及附加税费

税目	纳税（费）基础	税（费）率
营业税	租金收入	5%
增值税	销售商品、提供加工劳务	17%
城市维护建设税	应交流转税额	7%、5%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育费附加	应交流转税额	2%

2. 企业所得税

公司名称	简称	税率	备注
九牧王股份有限公司	本公司	12.5%	注 1
泉州九牧王洋服时装有限公司	泉州九牧王	25%	
厦门九牧王投资发展有限公司	厦门九牧王	24%	注 2
欧瑞宝（厦门）投资管理有限公司	欧瑞宝公司	25%	
玛斯（厦门）投资管理有限公司	玛斯公司	25%	
九牧王零售投资管理有限公司	九牧王零售	16.5%	注 3

注 1：本公司系成立于 2007 年 3 月 16 日之前的生产型外商投资企业，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》，享受“两免三减半”的税收优惠。根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39 号）的规定：“自 2008 年 1 月 1 日起，原享受企业所得税‘两免三减半’、‘五免五减半’等定期减免税优惠的企业，新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为

止”，本公司于 2008 年后仍可继续享受“两免三减半”的税收优惠。

经泉州经济技术开发区国家税务局批准，本公司自 2008 年起开始享受“两免三减半”税收优惠，其中 2008 年度、2009 年度为免税期，2010 年至 2012 年为减半征收，实际适用税率为 12.5%。

注 2：根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39 号），企业按照原税收法律、行政法规和具有行政法规效力文件规定享受的企业所得税优惠政策，实施过渡办法为：自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税 15% 税率的企业，2008 年按 18% 税率执行，2009 年按 20% 税率执行，2010 年按 22% 税率执行，2011 年按 24% 税率执行，2012 年按 25% 税率执行。根据上述办法，厦门九牧王 2011 年度的企业所得税税率为 24%。

注 3：九牧王零售注册地址在香港，适用 16.5% 的税率。

3. 房产税

房产税按照房产原值的 70—75% 为纳税基准，税率为 1.2%，或以租金收入为纳税基准，税率为 12%。

4. 个人所得税

员工个人所得税由本公司代扣代缴。

（二）税收优惠及批文

详见本附注三（一）之 2 “企业所得税”

四、企业合并及合并财务报表

（一）子公司情况

1. 通过投资设立方式取得的子公司

子公司名称（全称）	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	法人代表	主要经营范围
欧瑞宝（厦门）投资管理有限公司	全资子公司	厦门	服装业相关	RMB1,500 万元	林沧捷	服装业的投资及管理，服装、鞋帽销售，经营各类商品和技术的进出口
玛斯（厦门）投资管理有限责任公司	全资子公司	厦门	服装业相关	RMB 5,000 万元	林沧捷	服装业的投资及管理，服装、鞋帽销售，经营各类商品和技术的进出口
九牧王零售投资管理有限公司	全资子公司	香港	投资控股、品牌推广、研发及销售	HKD9,000 万元	林聪颖	投资控股、品牌推广、研发及销售
子公司名称（全称）	持股比例	表决权比例	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额		是否合并

欧瑞宝(厦门)投资管理有限公司	100%	100%	1,500 万元	—	是
玛斯(厦门)投资管理有限责任公司	100%	100%	5,000 万元	—	是
九牧王零售投资管理有限责任公司	100%	100%	7,240.42 万元	—	是
子公司名称(全称)	企业类型	组织机构代码	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	备注
欧瑞宝(厦门)投资管理有限公司	有限公司	699913144	—	—	—
玛斯(厦门)投资管理有限责任公司	有限公司	699920029	—	—	—
九牧王零售投资管理有限责任公司	有限公司	—	—	—	—

2. 同一控制下的企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	法人代表	经营范围
泉州九牧王洋服时装有限公司	全资子公司	泉州	服装制造	4,200 万元	陈加贫	生产各种服装及服饰产品
子公司名称	持股比例	表决权比例	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额		是否合并
泉州九牧王洋服时装有限公司	100%	100%	3,360 万元	—		是
子公司名称	企业类型	组织机构代码	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额		备注
泉州九牧王洋服时装有限公司	有限公司	717398132	—	—		—

3. 非同一控制下的企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	法人代表	经营范围
厦门九牧王投资发展有限公司	全资子公司	厦门	房地产投资、开发经营与管理、服装业相关业务	30,000 万元	林聪颖	对房地产投资；房地产开发经营与管理及其相关技术的交流和推广；企业管理咨询、投资顾问；销售：服装、服饰、鞋帽、皮革制品、纺织品、箱包、香水。
子公司名称	持股比例	表决权比例	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额		是否合并
厦门九牧王投资发展有限公司	100%	100%	27,300 万元	—		是
子公司名称	企业类型	组织机构代码	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额		备注
厦门九牧王投资发展有限公司	有限公司	784189242	—	—		—

(二) 本期新纳入合并范围的主体

本年新纳入合并范围的子公司

名称	变更原因	年末净资产	本年净利润
九牧王零售投资管理有限公司	投资新设	69,120,524.78	-344,207.08

(三) 境外经营实体主要报表项目的折算汇率

被投资单位名称	币种	主要财务报表项目	折算汇率
九牧王零售投资管理有限公司	港币	实收资本、资本公积	历史汇率
九牧王零售投资管理有限公司	港币	未分配利润	交易发生日中间价
九牧王零售投资管理有限公司	港币	利润表类项目	交易发生日中间价
九牧王零售投资管理有限公司	港币	资产类、负债类项目	资产负债表日中间价

五、合并财务报表项目注释

(一) 货币资金

项 目	年末账面余额			年初账面余额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
一、现金	—	—	—	—	—	—
人民币	—	—	986,517.41	—	—	1,727,972.84
现金小计	—	—	986,517.41	—	—	1,727,972.84
二、银行存款	—	—	—	—	—	—
人民币	—	—	2,504,740,476.05	—	—	163,365,513.45
美元	3.06	6.3009	19.28	—	—	—
港币	5,785,365.30	0.8107	4,690,195.65	—	—	—
银行存款小计	—	—	2,509,430,690.98	—	—	163,365,513.45
三、其他货币资金	—	—	—	—	—	—
人民币	—	—	49,259,000.00	—	—	55,799,892.54
其他货币资金小计	—	—	49,259,000.00	—	—	55,799,892.54
合 计	—	—	2,559,676,208.39	—	—	220,893,378.83

注 1：货币资金年末账面余额较年初账面余额增加 233,878.28 万元，增长 1058.78%，主要是本年发行股票募集资金净额增加所致。

注 2：截至 2011 年 12 月 31 日止，存放于香港的银行存款金额为 4,690,214.93 元。

注 3：截至 2011 年 12 月 31 日止，其他货币资金均为银行承兑汇票保证金。

注 4：截至 2011 年 12 月 31 日止，除上述保证金外，本公司不存在质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。

(二) 应收票据**(1) 应收票据分类**

种 类	年末账面余额	年初账面余额
银行承兑汇票	2,250,000.00	1,250,000.00
商业承兑汇票	166,683,534.00	75,322,153.00
合 计	168,933,534.00	76,572,153.00

注：应收票据年末账面余额较年初账面余额增加 9,236.14 万元，增长 120.62%，主要系本公司本年度适度扩大了商业承兑汇票结算方式的范围，使得年末应收票据余额较年初增长较大。

(2) 期末已背书未到期的票据金额最大的前五项明细列示如下：

出票单位	出票日	到期日	金额	备注
沛县物华工贸有限公司	2011-8-9	2012-2-9	1,000,000.00	
合肥九特龙洋服时装有限公司	2011-11-25	2012-2-25	500,000.00	
合肥九特龙洋服时装有限公司	2011-12-2	2012-3-2	500,000.00	
合肥九特龙洋服时装有限公司	2011-12-2	2012-3-2	500,000.00	
合肥九特龙洋服时装有限公司	2011-12-2	2012-3-2	500,000.00	
合 计			3,000,000.00	

(三) 应收账款**(1) 应收账款按种类列示如下：**

类别	年末账面余额				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
1、账龄组合	125,181,526.66	100%	6,405,492.67	5.12%	118,776,033.99
2、合并范围内关联方组合	—	—	—	—	—
组合小计	125,181,526.66	100%	6,405,492.67	5.12%	118,776,033.99
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
合 计	125,181,526.66	100%	6,405,492.67	5.12%	118,776,033.99
类别	年初账面余额				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例	金额	计提比例	

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
1、账龄组合	82,051,398.97	100.00%	4,168,390.01	5.08%	77,883,008.96
2、合并范围内关联方组合	—	—	—	—	—
组合小计	82,051,398.97	100.00%	4,168,390.01	5.08%	77,883,008.96
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
合计	82,051,398.97	100.00%	4,168,390.01	5.08%	77,883,008.96

注：应收账款年末账面余额较年初账面余额增加 4,089.30 万元，增长 52.51%，主要是本公司本年业务规模扩大所致。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄结构	年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	124,407,379.86	99.38%	6,220,368.99	118,187,010.87
1—2 年	673,165.72	0.54%	134,633.14	538,532.58
2—3 年	100,981.08	0.08%	50,490.54	50,490.54
3 年以上	—	—	—	—
合计	125,181,526.66	100%	6,405,492.67	118,776,033.99
账龄结构	年初账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	81,612,822.40	99.47%	4,080,674.70	77,532,147.70
1—2 年	438,576.57	0.53%	87,715.31	350,861.26
2—3 年	—	—	—	—
3 年以上	—	—	—	—
合计	82,051,398.97	100.00%	4,168,390.01	77,883,008.96

(2) 期末无单项金额重大并单项计提坏账准备或单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款。

(3) 本报告期应收账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(4) 年末应收账款前五名单位列示如下：

单位名称	与本公司关系	年末金额	账龄	占应收账款总额的比例
青岛九瑞贸易有限公司	客户	3,395,931.79	一年以内	2.71%
厦门纳仕达进出口有限公司	客户	3,059,550.80	一年以内	2.44%
重庆醒狮商贸有限公司	客户	2,360,827.84	一年以内	1.89%
靖江市悦华服饰有限公司	客户	2,184,594.66	一年以内	1.75%
阳军	客户	2,013,293.12	一年以内	1.61%
合计		13,014,198.21		10.40%

(5) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	年末金额	占应收账款总额的比例
泰州市海陵区佳龙商贸有限公司	法定代表人杨冰河为前任监事杨燕峰的哥哥	405,288.11	0.32%

(四) 预付款项

(1) 预付款项按账龄分析列示如下：

账龄结构	年末账面余额		年初账面余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	215,482,480.94	81.18%	137,886,360.37	100.00%
1—2 年 (含)	49,951,898.27	18.82%	33.80	—
合 计	265,434,379.21	100.00%	137,886,394.17	100.00%

注：预付款项年末账面余额较年初账面余额增加 1.27 亿元，增长 92.50%，主要是预付购房款增加所致。

(2) 年末预付款项前五名单位列示如下：

单位名称	与本公司关系	年末账面余额	占预付账款总额的比例	预付时间	未结算原因
陕西华源房地产开发有限公司	非关联方	41,468,983.00	15.62%	2011 年	尚未交房
泉州浦西万达广场投资有限公司	非关联方	22,502,586.00	8.48%	2010 年	尚未交房
成都金牛万达广场投资有限公司	非关联方	22,035,630.00	8.30%	2011 年	尚未交房
吴秋珍	非关联方	19,176,005.00	7.22%	2011 年	尚未交房
南京万达广场有限公司	非关联方	17,926,504.00	6.75%	2011 年	尚未交房
合 计		123,109,708.00	46.37%		

(3) 账龄超过一年、金额较大的预付款项明细如下：

单位名称	年末账面余额	账龄	未及时结算原因
泉州浦西万达广场投资有限公司	22,502,586.00	1-2 年	尚未交房
大庆萨尔图万达广场投资有限公司	14,167,629.00	1-2 年	尚未交房
商丘华联置业有限公司	9,000,001.00	1-2 年	尚未交房
合 计	45,670,216.00		

(4) 本报告期预付款项中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

(五) 其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示如下：

类别	年末账面余额				净额
	账面金额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备的其他应	—	—	—	—	—

收款					
1、账龄组合	17,534,157.61	100%	5,599,526.03	31.93%	11,934,631.58
2、合并范围内关联方组合	—	—	—	—	—
组合小计	17,534,157.61	100%	5,599,526.03	31.93%	11,934,631.58
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
合 计	17,534,157.61	100%	5,599,526.03	31.93%	11,934,631.58
类别	年初账面余额				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
1、账龄组合	12,956,958.46	100.00%	3,802,581.10	24.96%	9,154,377.36
2、合并范围内关联方组合	—	—	—	—	—
组合小计	12,956,958.46	100.00%	3,802,581.10	24.96%	9,154,377.36
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
合 计	12,956,958.46	100.00%	3,802,581.10	24.96%	9,154,377.36

注：其他应收款年末账面余额较年初账面余额增加 278.03 万元，增长 30.37%，主要是随着业务的增长，商场押金及租赁押金有所增加。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账龄结构	年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	9,656,591.62	55.08%	482,829.58	9,173,762.04
1—2 年	2,628,898.22	14.99%	525,779.64	2,103,118.58
2—3 年	1,315,501.93	7.50%	657,750.97	657,750.96
3 年以上	3,933,165.84	22.43%	3,933,165.84	—
合 计	17,534,157.61	100.00%	5,599,526.03	11,934,631.58
账龄结构	年初账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	6,998,117.46	54.00%	350,005.23	6,648,112.23
1—2 年	1,637,275.16	12.64%	327,455.03	1,309,820.13
2—3 年	2,392,890.00	18.47%	1,196,445.00	1,196,445.00
3 年以上	1,928,675.84	14.89%	1,928,675.84	—
合 计	12,956,958.46	100.00%	3,802,581.10	9,154,377.36

(2) 报告期内本公司未核销其他应收款。

(3) 本报告期其他应收款中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(4) 年末其他应收款前五名单位列示如下:

单位名称	款项内容	与本公司关系	年末金额	账龄	占其他应收款总额的比例
泉州市清蒙科技工业区开发建设有限公司	往来款	非关联方	1,351,250.00	3年以上	7.71%
厦门市融泰投资担保有限公司	保证金	非关联方	970,000.00	3年以上	5.53%
厦门市开元国有资产投资有限公司	租赁押金	非关联方	926,190.00	3年以上	5.28%
甘肃爱之泰房地产开发有限公司	往来款	非关联方	657,425.84	3年以上	3.75%
靖江市悦华服饰有限公司	往来款	非关联方	600,740.72	1年以内	3.43%
合计			4,505,606.56		25.70%

(5) 应收关联方账款情况:

单位名称	与本公司关系	年末金额	占其他应收款总额的比例
泰州市海陵区佳龙商贸有限公司	法定代表人杨冰河为前任监事杨燕峰的哥哥	22,715.00	0.13%

(六) 存货

(1) 存货分类列示如下:

项 目	年末账面余额			年初账面余额		
	金额	跌价准备	账面价值	金额	跌价准备	账面价值
原材料	104,721,351.56	2,209,281.61	102,512,069.95	72,385,975.22	1,785,168.87	70,600,806.35
库存商品	605,474,480.76	16,998,299.83	588,476,180.93	345,606,137.86	5,110,183.36	340,495,954.5
委托加工物资	13,069,099.20	—	13,069,099.20	7,367,003.41	—	7,367,003.41
在产品	18,152,364.99	—	18,152,364.99	30,145,439.59	—	30,145,439.59
合计	741,417,296.51	19,207,581.44	722,209,715.07	455,504,556.08	6,895,352.23	448,609,203.85

注: 存货年末账面余额较年初账面余额增加 2.74 亿元, 增幅为 60.99%, 主要是公司销售规模扩大, 相应存货也增加。

(2) 各项存货跌价准备的增减变动情况

存货种类	年初账面余额	本年计提额	本年减少额		年末账面余额
			转回	转销	
原材料	1,785,168.87	714,561.46	—	290,448.72	2,209,281.61
库存商品	5,110,183.36	16,219,427.92	—	4,331,311.45	16,998,299.83
合计	6,895,352.23	16,933,989.38	—	4,621,760.17	19,207,581.44

(3) 存货跌价准备计提依据与转回情况

存货种类	计提存货跌价准备的依据	本年转回存货跌价准备的原因	本年转回金额占该项存货期末余额的比例
原材料	呆滞材料	无转回	—
库存商品	可变现净值低于账面成本的部分	无转回	—

(七) 其他流动资产

项目	年末账面余额	年初账面余额
银行理财产品	158,500,000.00	—

注：银行理财产品明细如下：

产品名称	到期日	期限	年末账面余额	预计年收益率
中信银行聚金理财保本型固定收益率理财产品	2012-2-27	90天	30,000,000.00	5.50%
厦门国际银行飞越理财人民币“直联共赢”结构性存款	2012-6-6	180天	30,000,000.00	5.70%
中信银行聚金理财保本型固定收益类理财产品	2012-3-14	92天	20,000,000.00	5.50%
中信银行聚金理财保本型同业存款类对公信托理财	2012-3-27	90天	10,000,000.00	5.50%
厦门国际银行飞越理财人民币“直联共赢”结构性存款	2012-3-29	90天	20,000,000.00	5.50%
建设银行乾元保本型理财产品	2012-4-5	104天	40,000,000.00	5.00%
中国银行人民币“期限可变”	2012-6-20	6个月	8,500,000.00	4.65%
合计			158,500,000.00	

(八) 投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产本年增减变动如下：

项目	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
一、投资性房地产原价合计	30,960,255.48	23,737,673.08	1,572,414.48	53,125,514.08
1、房屋、建筑物	30,960,255.48	23,557,843.08	1,572,414.48	52,945,684.08
2、土地使用权	—	179,830.00	—	179,830.00
二、投资性房地产累计折旧（摊销）合计	3,349,028.72	3,790,073.81	153,032.38	6,986,070.15
1、房屋、建筑物	3,349,028.72	3,768,793.93	153,032.38	6,964,790.27
2、土地使用权	—	21,279.88	—	21,279.88
三、投资性房地产账面净值合计	27,611,226.76	—	—	46,139,443.93
1、房屋、建筑物	27,611,226.76	—	—	45,980,893.81
2、土地使用权	—	—	—	158,550.12
四、投资性房地产减值准备累计金额合计	—	—	—	—
1、房屋、建筑物	—	—	—	—
2、土地使用权	—	—	—	—
五、投资性房地产账面价值合计	27,611,226.76	—	—	46,139,443.93
1、房屋、建筑物	27,611,226.76	—	—	45,980,893.81
2、土地使用权	—	—	—	158,550.12

注：本年计提的折旧和摊销额为 1,814,087.00 元。

(2) 未办妥产权证书的情况

截止 2011 年 12 月 31 日，本公司尚未办妥产权证书的投资性房地产明细如下：

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
郑州金水区未来路东、金水路南裙房号楼 2 层 A1015-1	3,464,820.00	428,771.58	—	3,036,048.42
郑州金水区未来路东、金水路南裙房号楼 1 层 A1060	1,544,562.00	191,139.65	—	1,353,422.35
郑州金水区未来路东、金水路南裙房号楼 1 层 A1015	9,214,448.00	1,140,287.90	—	8,074,160.10
郑州金水区未来路东、金水路南裙房号楼 1 层 A1061	1,119,242.00	138,506.27	—	980,735.73
郑州金水区未来路东、金水路南裙房号楼 2 层 A2022	927,060.00	114,723.78	—	812,336.22
郑州金水区未来路东、金水路南裙房号楼 2 层 A2023	981,891.00	121,508.69	—	860,382.31
泉州市鲤城区西街、中山街房产	3,030,000.00	499,950.27	—	2,530,049.73
合计	20,282,023.00	2,634,888.14	—	17,647,134.86

注 1：本公司购置的上述郑州金水区房产因开发商分批办理产权证的原因，截止 2011 年末产权证尚未办妥，目前正在办理之中。

注 2：本公司购置的上述泉州房产因政府统一规划需统一办理产权证书的原因，截止 2011 年末产权证尚未办妥，目前正在办理之中。

(九) 固定资产

(1) 固定资产及其累计折旧明细项目和增减变动如下：

项目	年初账面余额	本年增加额		本年减少额	年末账面余额
一、固定资产原价合计	400,195,291.35	157,050,833.73		26,989,845.36	530,256,279.72
1、房屋建筑物	255,910,156.65	133,125,833.21		23,557,843.08	365,478,146.78
2、机器设备	79,305,877.93	6,613,104.86		268,500.00	85,650,482.79
3、运输工具	13,112,503.64	9,415,761.65		3,087,180.00	19,441,085.29
4、办公设备及其他	51,866,753.13	7,896,134.01		76,322.28	59,686,564.86
		本年新增	本年计提	—	—
二、累计折旧合计	100,968,654.13	153,032.38	31,829,978.00	4,948,592.22	128,003,072.29
1、房屋建筑物	33,362,598.26	153,032.38	14,003,484.07	1,955,082.78	45,564,031.93
2、机器设备	32,634,918.28	—	7,818,930.82	191,944.01	40,261,905.09
3、运输工具	8,164,337.32	—	2,326,525.49	2,771,677.46	7,719,185.35
4、办公设备及其他	26,806,800.27	—	7,681,037.62	29,887.97	34,457,949.92
三、固定资产净值合计	299,226,637.22	—		—	402,253,207.43
1、房屋建筑物	222,547,558.39	—		—	319,914,114.85
2、机器设备	46,670,959.65	—		—	45,388,577.70
3、运输工具	4,948,166.32	—		—	11,721,899.94
4、办公设备及其他	25,059,952.86	—		—	25,228,614.94
四、固定资产减值准备累计金额合计	—	—		—	—
1、房屋建筑物	—	—		—	—

项目	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
2、机器设备	—	—	—	—
3、运输工具	—	—	—	—
4、办公设备及其他	—	—	—	—
五、固定资产账面价值合计	299,226,637.22	—	—	402,253,207.43
1、房屋建筑物	222,547,558.39	—	—	319,914,114.85
2、机器设备	46,670,959.65	—	—	45,388,577.70
3、运输工具	4,948,166.32	—	—	11,721,899.94
4、办公设备及其他	25,059,952.86	—	—	25,228,614.94

注 1：本年计提的折旧额为 31,829,978.00 元。

注 2：本年在建工程完工转入固定资产的原价为 941,423.92 元。

注 3：房屋建筑物本年减少系将出租的房屋建筑物转入投资性房地产核算。

(2) 未办妥产权证书的情况

截止 2011 年 12 月 31 日，本公司尚未办妥产权证书的固定资产明细如下：

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
武汉菱角湖万达广场第 S1 幢 1-2 层 028、029 号房	7,825,340.00	352,140.30	—	7,473,199.70
襄樊万达广场步行街 101、102、103、201、202、203	13,534,434.79	609,049.56	—	12,925,385.23
河南省漯河市交通路与滨河路交汇处	9,989,699.00	224,768.22	—	9,764,930.78
天津市河东区津滨大道 53 号 1101	11,709,262.00	483,007.05	—	11,226,254.95
武汉市经济技术开发区中心区 11-8	16,205,452.00	60,770.45	—	16,144,681.55
黄石市武汉路 55 号	13,639,200.00	—	—	13,639,200.00
合计	72,903,387.79	1,729,735.58	—	71,173,652.21

注：本公司购置的上述房产因开发商分批办理产权证的原因，截止 2011 年末产权证尚未办妥，目前正在办理之中。

(十) 在建工程

(1) 在建工程分项列示如下：

项目	年末账面余额			年初账面余额		
	金额	减值准备	账面净额	金额	减值准备	账面净额
九牧王营运中心大楼	166,153,736.81	—	166,153,736.81	141,844,082.84	—	141,844,082.84
其他	—	—	—	4,563,250.21	—	4,563,250.21
合计	166,153,736.81	—	166,153,736.81	146,407,333.05	—	146,407,333.05

(2) 重大在建工程项目基本情况及增减变动如下：

工程名称	预算金额	资金来源	年初金额		本年增加额	
			金额	其中：利息资本化	金额	其中：利息资本化

九牧王营运中心大楼	2.76 亿元	自筹	141,844,082.84	—	24,309,653.97	—
(续上表)						
工程名称	本年减少额		年末金额		工程进度	工程投入占预算比例 (%)
	金额	其中：本年转固	金额	其中：利息资本化		
九牧王营运中心大楼	—	—	166,153,736.81	—	—	60.90%

(3) 截止 2011 年 12 月 31 日，在建工程无减值迹象，无需计提在建工程减值准备。

(十一) 无形资产

(1) 无形资产情况

项目	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
一、无形资产原价合计	127,093,009.16	3,209,273.52	179,830.00	130,122,452.68
土地使用权	97,034,359.19	—	179,830.00	96,854,529.19
商标权	24,571,030.79	—	—	24,571,030.79
软件	5,487,619.18	3,209,273.52	—	8,696,892.70
二、无形资产累计摊销额合计	9,515,144.93	2,820,853.25	21,279.88	12,314,718.30
土地使用权	8,027,843.24	1,964,405.88	21,279.88	9,970,969.24
商标权	689,283.99	338,814.13	—	1,028,098.12
软件	798,017.70	517,633.24	—	1,315,650.94
三、无形资产账面净值合计	117,577,864.23	—	—	117,807,734.38
土地使用权	89,006,515.95	—	—	86,883,559.95
商标权	23,881,746.80	—	—	23,542,932.67
软件	4,689,601.48	—	—	7,381,241.76
四、无形资产减值准备累计金额合计	—	—	—	—
土地使用权	—	—	—	—
商标权	—	—	—	—
软件	—	—	—	—
五、无形资产账面价值合计	117,577,864.23	—	—	117,807,734.38
土地使用权	89,006,515.95	—	—	86,883,559.95
商标权	23,881,746.80	—	—	23,542,932.67
软件	4,689,601.48	—	—	7,381,241.76

注 1：本年摊销额为 2,820,853.25 元。

注 2：截止 2011 年 12 月 31 日，上述无形资产不存在减值迹象，无须计提无形资产减值准备。

注 3：商标权主要系 2009 年度外购的服装品牌“FUN”商标权 1,800.00 万元。2009 年 9 月 15 日，本公司董事会决议同意本公司以 1,800.00 万元的价格购买厦门帆派服饰有限公司（FUN）的商标，2009 年 9 月 29 日，本公司与厦门帆派服饰有限公司签订商标转让合同，以 1,800.00 万元的价格购买该商标权，并于 2009 年 11 月办理完交接手续。该商标权系使用

寿命不确定的无形资产，本公司于期末进行减值测试，未发现减值迹象，无需摊销。

注 4：2008 年 4 月 18 日，本公司子公司厦门九牧王与厦门市国土资源与房产管理局签订《厦门市国有建设用地使用权有偿使用合同书》，厦门市国土资源与房产管理局根据“厦府地[2007]156 号”文件，出让位于观音山片区 D21 号地块给厦门九牧王，用于建设“九牧王营运中心”，出让期限为 50 年，自 2007 年 4 月 5 日至 2057 年 4 月 5 日止，合同约定，该国有土地使用权及其地上建筑物为厦门九牧王自用，未经厦门市国土资源与房产管理局同意，不得转让，厦门市国土资源与房产管理局同意厦门九牧王转让的，厦门九牧王必须按照交易发生时的土地市场价格补足国有建设用地使用权土地出让金。

(2) 截止 2011 年 12 月 31 日，本公司无未办妥产权证书的无形资产。

(十二) 商誉

形成商誉的事项	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
非同一控制下合并形成的商誉	1,097,444.17	—	—	1,097,444.17
减：减值准备	1,097,444.17	—	—	1,097,444.17
净值	—	—	—	—

注：本公司于 2008 年 6 月通过分步购买的方式完成对厦门九牧王的企业合并，合并成本超过合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额共计 1,097,444.17 元，本公司于合并报表中确认为商誉，由于厦门九牧王目前主要业务为建设九牧王营运中心大楼，截止目前该大楼尚在建设之中，其具体盈利期间尚难以确认，故于合并日将确认的商誉全额计提商誉减值准备，计入当期损益。

(十三) 长期待摊费用

项目	年初账面余额	本年增加额	本年摊销额	本年其他减少额	年末账面余额
经营性租赁房屋装修费	1,647,962.5	1,615,494.73	2,046,064.69	—	1,217,392.54
租赁费	11,540,552.88	14,181,668.26	9,788,431.24	—	15,933,789.90
合计	13,188,515.38	15,797,162.99	11,834,495.93	—	17,151,182.44

注：长期待摊费用年末账面余额较年初账面余额增加 396.27 万元，增长 30.05%，主要是本公司为了加强销售网络建设，租入部分店面，租赁费增加所致。

(十四) 递延所得税资产与递延所得税负债

(1) 已确认的递延所得税资产明细列示如下：

项目	年末账面余额		年初账面余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	22,018,275.55	2,672,555.05	15,963,767.51	1,797,665.42
其他	567,924.31	140,601.62	578,959.98	141,981.08
合计	22,586,199.86	2,813,156.67	16,542,727.49	1,939,646.50

(2) 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的情况:

项 目	年末数	年初数
资产减值准备	10,291,768.76	—
可抵扣亏损	37,650,943.20	13,063,037.59
合 计	47,942,711.96	13,063,037.59

(十五) 资产减值准备

项 目	年初账面余额	本年增加额	本年减少额		年末账面余额
			转回	转销	
坏账准备	7,970,971.11	4,034,047.59	—	—	12,005,018.70
存货跌价准备	6,895,352.23	16,933,989.38	—	4,621,760.17	19,207,581.44
商誉减值准备	1,097,444.17	—	—	—	1,097,444.17
合 计	15,963,767.51	20,968,036.97	—	4,621,760.17	32,310,044.31

(十六) 所有权受到限制的资产

所有权受到限制的资产明细如下:

所有权受到限制的资产类别	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额	资产所有权受限制的原因
其他原因造成所有权受到限制的资产					
货币资金	55,799,892.54	101,893,000.00	108,433,892.54	49,259,000.00	保证金
应收票据	36,800,000.00	—	36,800,000.00	—	商业承兑汇票贴现
无形资产	50,070,583.15	—	1,082,607.24	48,987,975.91	合同约定
合计	142,670,475.69	101,893,000.00	146,316,499.78	98,246,975.91	

注 1: 所有权受到限制的货币资金, 均系保证金。

注 2: 所有权受到限制的应收票据, 均系本公司已贴现尚未到期的附追索权商业承兑汇票, 本公司年末无已贴现尚未到期的附追索权商业承兑汇票。

注 3: 所有权受到限制的无形资产, 系位于厦门市观音山片区 D21 号地块的土地使用权, 详见本附注五之(十一)说明。

(十七) 短期借款

短期借款明细项目列示如下:

借款类别	年末账面余额	年初账面余额
质押借款	—	36,800,000.00

注: 短期借款年初数系本公司 2010 年以附追索权的商业承兑汇票贴现而取得的借款, 该票据已于 2011 年到期。

(十八) 应付票据

种类	年末账面余额	年初账面余额
银行承兑汇票	260,745,000.00	203,536,141.80

注 1：下一会计期间将到期的金额 260,745,000.00 元。

注 2：应付票据年末账面余额较年初账面余额增加 5,720.89 万元，增幅 28.11%，主要是银行承兑汇票逐步成为本公司向供应商支付款项的结算方式之一，本公司采购规模的扩大使得年末账面余额增加。

(十九) 应付账款

(1) 截至 2011 年 12 月 31 日止，无账龄超过一年的大额应付账款。

(2) 应付账款年末较年初增加 6,757.04 万元，增幅 33.53%，主要系本年业务规模扩大，相应的应付材料款增加所致。

(3) 本报告期应付账款中应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况

单位名称	年末账面余额	年初账面余额
石狮市博纶纺织贸易有限公司	9,726,125.23	1,347,330.25

(二十) 预收款项

(1) 截至 2011 年 12 月 31 日止，无账龄超过一年的大额预收款项。

(2) 预收款项年末较年初增加 4,136.13 万元，增幅 55.13%，主要系本年业务规模扩大，相应的预收货款增加所致。

(3) 本报告期预收款项中预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况

单位名称	年末账面余额	年初账面余额
合肥九特龙洋服时装有限公司	10,589,542.27	14,073,208.93
宁波市江东冠利贸易有限公司	284,368.22	948,588.82
合计	10,873,910.49	15,021,797.75

(二十一) 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬明细如下：

项目	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
工资、奖金、津贴和补贴	49,639,638.47	328,467,117.72	298,038,599.01	80,068,157.18
职工福利费	—	14,338,354.38	14,338,354.38	—
社会保险费	1,279,798.50	28,515,707.71	28,855,145.82	940,360.39
住房公积金	6,600.00	2,562,687.67	2,468,308.27	100,979.40
工会经费和职工教育经费	—	8,100,049.57	8,100,049.57	—
其他	—	22,674.49	6,942.49	15,732.00
合计	50,926,036.97	382,006,591.54	351,807,399.54	81,125,228.97

注 1：应付职工薪酬年末账面余额主要为计提未发放的 2011 年 12 月工资及 2011 年度的年终奖及计件奖。

注 2：应付职工薪酬年末账面余额较年初账面余额增加 3,019.92 万元，增幅 59.30%，主要系本年员工人数和薪金水平增加所致。

（二十二） 应交税费

项目	年末账面余额	年初账面余额
增值税	-32,842,347.62	-22,568,548.04
营业税	215,051.27	164,327.20
企业所得税	27,546,042.11	21,318,557.17
个人所得税	534,560.77	683,874.90
城市维护建设税	2,188,175.86	921,924.72
教育费附加	956,149.96	403,735.07
地方教育费附加	629,527.31	144,931.99
其他	149,587.42	144,172.80
合计	-623,252.92	1,212,975.81

注：应交税费年末账面余额较年初账面余额减少 183.62 万元，下降 151.38%，主要是年末待抵扣的进项税增加所致。

（二十三） 其他应付款

（1）本报告期其他应付款中应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况

单位名称	年末账面余额	年初账面余额
福建好易居投资发展有限公司	15,014,016.97	15,014,016.97
九牧王国际投资控股有限公司	—	7,268,187.14
合肥九特龙洋服时装有限公司	1,560,000.00	1,310,000.00
宁波市江东冠利贸易有限公司	160,000.00	110,000.00
泰州市海陵区佳龙商贸有限公司	60,000.00	50,000.00
合计	16,794,016.97	23,752,204.11

（2）金额较大的其他应付款明细列示如下：

项目	年末账面余额	性质或内容
加盟保证金（注）	26,332,000.00	加盟商保证金
福建好易居投资发展有限公司	15,014,016.97	暂收土地补偿款
中国建筑装饰集团有限公司	3,000,000.00	装修工程投标保证金
合计	44,346,016.97	

注：加盟保证金系本公司依据合同约定收取的加盟商加盟保证金。

（3）年末账龄超过一年的大额其他应付款：

项目	年末账面余额	性质或内容
福建好易居投资发展有限公司	15,014,016.97	暂收土地补偿款

中国建筑装饰集团有限公司	3,000,000.00	装修工程投标保证金
合肥九特龙洋服时装有限公司	1,560,000.00	加盟保证金
合 计	19,574,016.97	

(二十四) 股本

(1) 本年股本变动情况如下:

股份类别	年初账面余额		本期增减				年末账面余额		
	股数	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	股数	比例
一、有限售条件股份									
1. 国家持股									
2. 国有法人持股									
3. 其他内资持股	115,430,000.00	25.49%						115,430,000.00	20.15%
其中：境内非国有法人持股	115,430,000.00	25.49%						115,430,000.00	20.15%
境内自然人持股									
4. 境外持股									
其中：境外法人持股	337,500,000.00	74.51%						337,500,000.00	58.91%
境外自然人持股									
有限售条件股份合计	452,930,000.00	100.00%						452,930,000.00	79.06%
二、无限售条件股份									
1 人民币普通股			120,000,000.00				120,000,000.00	120,000,000.00	20.94%
2. 境内上市的外资股									
3. 境外上市的外资股									
4. 其他									
无限售条件股份合计			120,000,000.00				120,000,000.00	120,000,000.00	20.94%
股份总数	452,930,000.00	100.00%	120,000,000.00				120,000,000.00	572,930,000.00	100.00%

注 1：本公司原注册资本为人民币 45,293 万元，根据本公司股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会“证监许可[2011]551 号”《关于核准九牧王股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，本公司向社会公开发行 12,000 万股人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元，实际发行价格每股 22.00 元，可募集资金总额为人民币 264,000 万元。扣除从募集资金中已直接扣减的证券承销费及保荐费等发行费用人民币 7,927.92 万元后，由主承销商中信证券

股份有限公司汇入本公司在银行开立的募集资金专用账户的资金净额为人民币 256,072.08 万元，经本公司扣除自行支付的中介机构费和其他发行相关费用 767.09 万元后，实际募集资金净额为 255,304.99 万元，其中新增注册资本人民币 12,000.00 万元，余额计人民币 243,304.99 万元转入资本公积金。

注 2：上述注册资本变动事项业经天健正信会计师事务所“天健正信验（2011）综字第 020077 号”《验资报告》审验，并已于 2011 年 11 月 18 日办理了工商变更登记手续。

（二十五） 资本公积

本年资本公积变动情况如下：

项目	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
股本溢价	91,055,919.86	2,433,049,932.03	—	2,524,105,851.89
其他资本公积	254,740.01	—	1,379.46	253,360.55
合计	91,310,659.87	2,433,049,932.03	1,379.46	2,524,359,212.44

注 1：股本溢价本年增加额为本年发行股票确认的股本溢价，详见本附注五之（二十四）。

注 2：其他资本公积减少 1,379.46 元，系以前年度同一控制业务合并福建服饰房屋及土地使用权时，根据企业会计准则要求需以收购日该等资产在福建服饰账面价值作为本公司入账价值，从而使得入账价值和计税基础（交易价格）之间形成可抵扣暂时性差异，本年该可抵扣暂时性差异因计提折旧和摊销减少，相应减少递延所得税资产和资本公积。

（二十六） 盈余公积

本年盈余公积变动情况如下：

项目	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
法定盈余公积	37,037,735.60	55,328,017.73	—	92,365,753.33

注：盈余公积本年增加额系根据本年母公司净利润的 10% 计提法定盈余公积。

（二十七） 未分配利润

未分配利润增减变动情况如下：

项目	本年数	上年数
上年年末未分配利润	327,425,326.94	397,204,845.60
加：年初未分配利润调整数（调减“-”）	—	—
本年年初未分配利润	327,425,326.94	397,204,845.60
加：本年归属于母公司所有者的净利润	517,893,217.40	360,325,263.79
减：提取法定盈余公积	55,328,017.73	37,037,735.60
应付普通股股利	—	333,755,568.43
其他	—	59,311,478.42
年末未分配利润	789,990,526.61	327,425,326.94

注：上年数的其他 59,311,478.42 元，系 2007 年度同一控制下企业合并并在编制合并资产负债表时，对被合并方在企业合并前实现的留存收益（盈余公积和未分配利润之和）中归属

于合并方的部分，自合并方的资本公积转入留存收益。2010 年 3 月份，本公司依法改制成股份有限公司，以 2009 年 12 月 31 日的净资产折股，因此，在编制 2010 年度份的合并资产负债表，不再将被合并方在企业合并前实现的留存收益中归属于合并方的部分，自合并方的资本公积转入留存收益。

（二十八）营业收入、营业成本

（1）营业收入、营业成本明细如下：

项 目	本年发生额	上年发生额
营业收入	2,257,331,244.52	1,674,810,347.77
其中：主营业务收入	2,254,290,162.90	1,670,165,523.17
其他业务收入	3,041,081.62	4,644,824.60
营业成本	1,001,175,605.54	744,241,397.04
其中：主营业务成本	996,548,727.72	739,512,524.28
其他业务成本	4,626,877.82	4,728,872.76

（2）主营业务按地区分项列示如下：

地区名称	本年发生额		上年发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华东	928,554,852.90	443,979,743.57	687,173,871.63	325,150,862.67
中南	498,948,178.70	204,996,258.57	366,138,157.44	152,771,575.28
华北	294,172,304.49	119,828,865.69	226,849,503.53	91,625,840.97
西南	199,800,734.62	82,173,085.65	154,779,448.93	63,517,263.97
西北	207,776,845.66	94,010,735.28	151,134,127.32	70,441,119.13
东北	125,037,246.53	51,560,038.96	84,090,414.32	36,005,862.26
合计	2,254,290,162.90	996,548,727.72	1,670,165,523.17	739,512,524.28

（3）公司前五名客户营业收入情况：

客户名称	本年发生额	占公司全部营业收入的比例
第一名	119,457,710.22	5.29%
第二名	112,699,389.13	4.99%
第三名	47,583,556.95	2.11%
第四名	24,440,706.84	1.08%
第五名	23,605,773.55	1.05%
合计	327,787,136.69	14.52%

（二十九）营业税金及附加

税 种	本年发生额	上年发生额	计缴标准
营业税	509,557.96	530,646.78	详见本附注三、税项
地方教育费附加	4,213,240.67	2,700,260.32	详见本附注三、税项
城市维护建设税	15,024,650.32	382,630.50	详见本附注三、税项

教育费附加	6,581,265.79	171,565.08	详见本附注三、税项
其他	776,031.17	115,477.60	
合计	27,104,745.91	3,900,580.28	

注：营业税金及附加本年发生额较上年增加 2,320.42 万元，增长 594.89%，主要是根据《国务院关于统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度的通知》（国发[2010]35 号），本公司自 2010 年 12 月 1 日起开始计缴城市维护建设税和地方教育费附加，导致本年城市维护建设税和教育费附加较上年增加较多。

（三十）销售费用

项目	本年发生额	上年发生额
工资及福利	158,429,082.77	113,378,695.37
广告费	77,068,021.32	93,951,307.23
装修费	48,898,357.07	65,044,783.30
租赁费	24,244,562.35	18,639,385.58
促销费	20,845,914.45	13,492,690.60
运杂费	18,353,424.43	11,331,116.92
社会保险费	15,722,244.46	11,887,919.27
商场管理费	13,152,560.77	9,798,292.18
差旅费	11,533,305.41	8,550,880.76
折旧费	9,963,929.10	4,577,215.73
其他费用	77,421,590.36	39,876,717.82
合计	475,632,992.49	390,529,004.76

注：销售费用本年发生额较上年发生额增加 8,510.40 万元，增幅 21.79%，主要原因是：

- 1) 工资及福利增加 4,505.04 万元，主要系销售人员增加以及工资水平上调所致；
- 2) 广告费减少 1,688.33 万元，主要系 2010 年本公司有世界杯广告投入，而本年无此项内容；
- 3) 装修费减少 1,614.64 万元，主要系 2010 年开始，全面启用第六代道具，当年对全国主要的旧直营终端进行了装修更换，发生的装修费支出较高；2011 年这方面的支出相对较小；
- 4) 其他费用增加 3,754.49 万元，主要系本年业务增加，销售量增大，相应其他费用也有所增加。

（三十一）管理费用

项目	本年发生额	上年发生额
工资及福利	53,748,866.08	35,579,913.40
研发支出	21,246,287.40	9,525,721.86
文化宣传费	9,642,356.00	486,019.31
折旧费	7,130,005.04	5,544,216.04

会议费	5,206,118.53	478,145.73
培训费	4,223,846.60	3,286,579.52
社会保险费	4,015,795.00	6,081,792.82
其他费用	50,100,079.70	43,956,180.19
合计	155,313,354.35	104,938,568.87

注：管理费用本年发生额较上年发生额增加 5,037.48 万元，增幅 48.00%，主要原因是：

- 1) 工资及福利增加 1,816.90 万元，主要系管理人员增加以及工资水平上调所致；
- 2) 研发支出增加 1,172.06 万元，主要系本年增加研发投入所致；
- 3) 文化宣传费增加 915.63 万元，主要系本年公司加大了与相关媒体合作的投入力度，故支出较大。

(三十二) 财务费用

项目	本年发生额	上年发生额
利息支出	1,220,811.67	618,680.66
减：利息收入	24,708,408.39	3,201,957.75
汇兑净损失	-95.71	-494.04
手续费及其他	4,194,087.25	2,916,066.91
合计	-19,293,605.18	332,295.78

注：财务费用本年较上年减少 1,962.59 万元，主要系募集资金产生的利息收入的增加引起的。

(三十三) 资产减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
坏账损失	4,034,047.59	1,158,352.09
存货跌价损失	16,933,989.38	10,285,991.67
合计	20,968,036.97	11,444,343.76

(三十四) 投资收益

投资收益按来源列示如下：

产生投资收益的来源	本年发生额	上年发生额
其他投资收益	1,739,910.83	303,654.30

注：其他投资收益系公司投资银行理财产品获取的收益。

(三十五) 营业外收入

项目	本年发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	423,336.00	3,214.75	423,336.00
其中：固定资产处置利得	423,336.00	3,214.75	423,336.00

项目	本年发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	6,823,816.00	2,778,150.00	6,823,816.00
其中：与收益相关的政府补助	6,823,816.00	2,778,150.00	6,823,816.00
其他	708,241.40	483,155.32	708,241.40
合计	7,955,393.40	3,264,520.07	7,955,393.40

政府补助明细列示如下：

项目	本年发生额	上年发生额	备注
税收贡献奖	1,577,616.00	400,000.00	注 1
企业扶持资金	—	32,150.00	
标准化专项补助	—	45,000.00	
上市企业资金补助款项	2,000,000.00	—	注 2
上市申请材料受理奖励资金	500,000.00	—	注 3
企业上市改制奖励资金	300,000.00	—	注 3
上市（后备）企业资金补助	2,333,100.00	1,800,000.00	注 4
其他	113,100.00	501,000.00	注 5
合计	6,823,816.00	2,778,150.00	

注 1：根据泉州经济技术开发区管理委员会“泉开管【2011】6 号”《关于表彰 2010 年度税收贡献先进企业的决定》，本公司本年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局下拨 2010 年度税收贡献先进企业奖 500,000.00 元；根据“晋财指标【2011】80 号”，本公司本年度收到晋江市财政国库支付中心下拨 2010 年度重点企业纳税奖励资金 880,000.00 元；本公司本年度收到厦门市思明区嘉莲街道办事处的纳税贡献奖励 197,616.00 元。

注 2：本公司本年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局下拨上市企业资金补助款 2,000,000.00 元。

注 3：根据泉州市财政局“泉财指标（2011）398 号”《关于下达扶持企业改制上市奖励资金的通知》，本公司本年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局下拨上市申请材料受理奖励资金 500,000.00 元及企业上市改制奖励资金 300,000.00 元。

注 4：本公司本年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局下拨上市（后备）企业补助资金 2,333,100.00 元。

注 5：本公司 2011 年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局下拨获取实用新型专利的企业奖励资金 4,000.00 元，创建国家实验室认可技术检测机构的企业奖励资金 30,000.00 元；本公司本年度收到南京市白下区人民政府洪武路办事处下拨企业扶持款 79,100.00 元。

（三十六）营业外支出

项目	本年发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	105,292.75	15,674.73	105,292.75

其中：固定资产处置损失	105,292.75	15,674.73	105,292.75
对外捐赠	4,102,100.00	2,223,086.65	4,102,100.00
罚款支出	29,212.90	15,772.62	29,212.90
其他	199,103.55	288,066.65	199,103.55
合计	4,435,709.20	2,542,600.65	4,435,709.20

(三十七) 所得税费用

所得税费用（收益）的组成：

项目	本年发生额	上年发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	84,671,381.70	59,522,670.46
递延所得税调整	-874,889.63	426,737.77
合计	83,796,492.07	59,949,408.23

(三十八) 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

本公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（“中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号”）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号”）要求计算的每股收益如下：

1. 计算结果

报告期利润	本年数		上年数	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润（I）	0.99	0.99	0.80	0.80
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润（II）	0.99	0.99	0.80	0.80

2. 每股收益的计算过程

项目	序号	本年数	上年数
归属于本公司普通股股东的净利润	1	517,893,217.40	360,325,263.79
扣除所得税影响后归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	2	2,573,996.16	471,849.31
扣除非经常性损益后的归属于本公司普通股股东的净利润	3=1-2	515,319,221.24	359,853,414.48
年初股份总数	4	452,930,000.00	450,000,000.00
报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加的股份数	5	—	—
报告期因发行新股或债转股等增加的股份数	6	120,000,000.00	2,930,000.00
	6	—	—
	6	—	—

项目	序号	本年数	上年数
发行新股或债转股等增加股份下一月份起至报告期年末的月份数	7	7	9
	7	—	—
	7	—	—
报告期因回购等减少的股份数	8	—	—
减少股份下一月份起至报告期年末的月份数	9	—	—
报告期缩股数	10	—	—
报告期月份数	11	12	12
发行在外的普通股加权平均数（II）	$12=4+5+6\times 7 \div 11-8\times 9 \div 11-10$	522,930,000.00	452,197,500.00
因同一控制下企业合并而调整的发行在外的普通股加权平均数（I）	13	522,930,000.00	452,197,500.00
基本每股收益（I）	$14=1 \div 13$	0.99	0.80
基本每股收益（II）	$15=3 \div 12$	0.99	0.80
已确认为费用的稀释性潜在普通股利息及其他影响因素	16	—	—
所得税率	17	—	—
转换费用	18	—	—
可转换公司债券、认股权证、股份期权等转换或行权而增加的股份数	19	—	—
稀释每股收益（I）	$20=[1+(16-18)\times (100\%-17)] \div (13+19)$	0.99	0.80
稀释每股收益（II）	$21=[3+(16-18)\times (100\%-17)] \div (12+19)$	0.99	0.80

（1）基本每股收益

基本每股收益 = $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（2）稀释每股收益

稀释每股收益 = $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股

股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（三十九）其他综合收益

项 目	本年发生额	上年发生额
外币财务报表折算差额	-780,317.94	—
减：处置境外经营当期转入损益的净额	—	—
合 计	-780,317.94	—

（四十）现金流量表项目注释

1. 收到的其他与经营活动有关的现金主要项目如下：

项目	本年金额	上年金额
收到主要关联自然人往来款	—	550,000.00
利息收入	24,708,408.39	3,201,957.75
政府补助	6,823,816.00	2,778,150.00
收到九牧王国际投资控股有限公司往来款	5,503,995.79	12,725,414.94
主要项目合计	37,036,220.18	19,255,522.69

2. 支付的其他与经营活动有关的现金主要项目如下：

项目	本年金额	上年金额
支付主要关联自然人往来款	—	104,838,996.51
支付销售费用	272,216,420.06	240,785,501.53
支付管理费用	64,404,571.39	50,916,914.93
支付九牧王国际投资控股有限公司往来款	12,772,182.93	12,725,414.94
主要项目合计	349,393,174.38	409,266,827.91

3. 收到的其他与筹资活动有关的现金：

项目	本年金额	上年金额
收到银行承兑汇票保证金等	108,433,892.54	78,881,523.56

4. 支付的其他与筹资活动有关的现金：

项目	本年金额	上年金额
支付银行承兑汇票保证金等	101,893,000.00	100,477,318.64
支付中介费用等发行费用	7,670,867.97	—
合计	109,563,867.97	100,477,318.64

（四十一）现金流量表补充资料

（1）采用间接法将净利润调节为经营活动现金流量

补充资料	本年金额	上年金额
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	517,893,217.40	360,500,322.77
加: 资产减值准备	20,968,036.97	11,444,343.76
固定资产折旧	33,644,065.00	27,468,575.73
无形资产摊销	2,820,853.25	2,582,941.85
长期待摊费用摊销	11,834,495.93	5,942,834.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-318,043.25	12,459.98
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	—	—
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	—	—
财务费用(收益以“-”号填列)	1,220,811.67	618,680.66
投资损失(收益以“-”号填列)	-1,739,910.83	-303,654.30
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-873,510.17	426,737.77
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	—	—
存货的减少(增加以“-”号填列)	-285,912,740.43	-124,418,096.18
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-161,737,425.42	-284,932,281.32
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	197,252,770.13	182,215,142.70
其他	—	—
经营活动产生的现金流量净额	335,052,620.25	181,558,007.59
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本	—	—
一年内到期的可转换公司债券	—	—
融资租入固定资产	—	—
3.现金及现金等价物净变动情况:		
现金的年末余额	2,510,417,208.39	165,093,486.29
减: 现金的年初余额	165,093,486.29	252,143,954.01
加: 现金等价物的年末余额	—	—
减: 现金等价物的年初余额	—	—
现金及现金等价物净增加额	2,345,323,722.10	-87,050,467.72

(2) 现金和现金等价物

项目	本年金额	上年金额
一、现金	2,510,417,208.39	165,093,486.29
其中: 库存现金	986,517.41	1,727,972.84
可随时用于支付的银行存款	2,509,430,690.98	163,365,513.45
可随时用于支付的其他货币资金	—	—
二、现金等价物	—	—

其中：三个月内到期的债券投资	—	—
三、年末现金及现金等价物余额	2,510,417,208.39	165,093,486.29

注：截止 2011 年 12 月 31 日本公司货币资金余额为 2,559,676,208.39 元，其中：使用受限资金 49,259,000.00 元（均为银行承兑汇票保证金），列示于现金流量表的现金年末余额为 2,510,417,208.39 元。

六、关联方关系及其交易

（一）关联方关系

1. 本公司的母公司情况

母公司名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	组织机构代码	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
九牧王国际投资控股有限公司	其他	香港	林聪颖	投资控股	1 万港币	—	58.91%	58.91%

注：本公司母公司为九牧王国际投资控股有限公司，本公司实际控制人为林聪颖先生。

2. 本公司的子公司情况

子公司情况详见本附注四、企业合并及合并财务报表之（一）。

3. 本公司的其他关联方情况

关联方名称	与本公司关系	组织机构代码
林聪颖	本公司董事长，本公司实际控制人	—
陈加贫	本公司董事、副总经理	—
林沧捷	本公司董事、副总经理	—
陈培泉	本公司董事、副总经理陈加贫的儿子	—
泰州市海陵区佳龙商贸有限公司	法定代表人杨冰河为本公司前任监事杨燕峰的哥哥	67013426X
合肥九特龙洋服时装有限公司	法定代表人陈志生为本公司董事陈加芽妻子的哥哥	662922063
宁波市江东冠利贸易有限公司	法定代表人吴友烈为本公司董事张景淳的姐夫	671200986
石狮市博纶纺织贸易有限公司	法定代表人洪于生为本公司董事长林聪颖女婿洪玉衡的父亲	746393832
厦门市宝纶纺织科技有限公司	法定代表人洪玉衡为本公司董事长林聪颖女婿	664739932
福建好易居投资发展有限公司	本公司董事陈加贫、陈加芽、陈金盾共同投资之公司	78692356X

(二) 关联方交易**1. 销售商品或提供劳务**

关联方名称	交易内容	本年发生额		上年发生额		定价方式及决策程序
		金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例	
合肥九特龙洋服时装有限公司	销售商品	119,457,710.22	5.30%	74,511,138.83	4.45%	市场价
宁波市江东冠利贸易有限公司	销售商品	18,321,610.94	0.81%	11,803,895.79	0.70%	市场价
泰州市海陵区佳龙商贸有限公司	销售商品	7,488,594.72	0.33%	5,644,066.05	0.34%	市场价
合计		145,267,915.88	6.44%	91,959,100.67	5.49%	

2. 购买商品或接受劳务

关联方名称	交易内容	本年发生额		上年发生额		定价方式及决策程序
		金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例	
厦门市宝纶纺织科技有限公司	购买商品	231,167.56	0.05%	8,138,028.29	2.23%	市场价
石狮市博纶纺织贸易有限公司	购买商品	23,797,314.57	5.31%	2,864,842.95	0.78%	市场价
合计		24,028,482.13	5.36%	11,002,871.24	3.01%	

3. 关联担保情况

授信额度担保：

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
泉州九牧王（注1）	本公司	30000 万元	2010-11-17	2011-11-17	是
泉州九牧王（注2）	本公司	50000 万元	2011-5-1	2011-12-16	是
合计		80000 万元			

注 1：本公司与中国民生银行股份有限公司泉州分行签订《授信额度协议》，中国民生银行股份有限公司泉州分行给予本公司人民币 3 亿元的综合授信额度，期限为 2010 年 11 月 17 日至 2011 年 11 月 17 日。同时，本公司子公司泉州九牧王与中国民生银行股份有限公司泉州分行签订了《最高额保证合同》，为本公司上述《授信额度协议》进行担保，保证额度为人民币 3 亿元，保证期限为《授信额度协议》确定的主债权发生期间届满之日起两年。

注 2：本公司与兴业银行股份有限公司晋江支行签订《授信额度协议》，兴业银行股份有限公司晋江支行给予本公司人民币 5 亿元的综合授信额度，期限为 2011 年 5 月 1 日至 2011 年 12 月 16 日。同时，本公司子公司泉州九牧王与兴业银行股份有限公司晋江支行签订了《最高额保证合同》，为本公司上述《授信额度协议》进行担保，保证额度为人民币 5 亿元，保

证期限为《授信额度协议》确定的主债权发生期间届满之日起两年。

4. 关联租赁情况

(1) 根据本公司与林沧捷签订的《重庆市房屋租赁合同》，本公司租赁林沧捷位于重庆市的房产，2011 年度租金共计 40,000.00 元。

(2) 2010 年 6 月 1 日，本公司与陈培泉签署《房屋租赁合同》，租用陈培泉新购自有房产，作为公司长春分公司办公用房，年租金为 3 万元。

(3) 根据本公司与陈加贫签订的《房屋租赁合同》，本公司租赁陈加贫位于深圳市的房产，每月租金 5,728.00 元，2011 年度租金共计 68,736.00 元。

5. 其他关联交易

本公司全资子公司九牧王零售本年收购九牧王国际持有的泉州九牧王 35% 股权，收购价格为 66,746,573.71 元。

6、关键管理人员薪酬

交易类型	本年发生额	上年发生额	定价方式及决策程序
关键管理人员薪酬	7,854,258.00	7,615,029.00	公司制度
关键管理人员人数	18	18	
其中：未领薪酬人数	—	—	

(三) 关联方往来款项余额

应收关联方款项

关联方名称	项目名称	年末账面余额		年初账面余额	
		账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
合肥九特龙洋服时装有限公司	应收票据	38,300,000.00	—	20,000,000.00	—
泰州市海陵区佳龙商贸有限公司	应收票据	150,000.00	—	500,000.00	—
宁波市江东冠利贸易有限公司	应收票据	40,000.00	—	1,000,000.00	—
泰州市海陵区佳龙商贸有限公司	应收账款	405,288.11	20,264.41	42,051.78	2,102.59
泰州市海陵区佳龙商贸有限公司	其他应收款	22,715.00	1,135.75	4,176.00	208.80

应付关联方款项

关联方名称	项目名称	年末账面余额	年初账面余额
厦门市宝纶纺织科技有限公司	应付票据	—	3,800,000.00
厦门市宝纶纺织科技有限公司	应付账款	—	1,797,592.08
石狮市博纶纺织贸易有限公司	应付账款	9,726,125.23	979,270.33
九牧王国际投资控股有限公司	其他应付款	—	7,268,187.14

关联方名称	项目名称	年末账面余额	年初账面余额
福建好易居投资发展有限公司	其他应付款	15,014,016.97	15,014,016.97
合肥九特龙洋服时装有限公司	其他应付款	1,560,000.00	1,310,000.00
宁波市江东冠利贸易有限公司	其他应付款	160,000.00	110,000.00
泰州市海陵区佳龙商贸有限公司	其他应付款	60,000.00	50,000.00
宁波市江东冠利贸易有限公司	预收款项	284,368.22	948,588.82
合肥九特龙洋服时装有限公司	预收款项	10,589,542.27	14,073,208.93

七、或有事项

截止 2011 年 12 月 31 日，本公司无其他应披露未披露的重大或有事项。

八、重大承诺事项

截止 2011 年 12 月 31 日，本公司无其他应披露未披露的重大承诺事项。

九、资产负债表日后事项

本公司于 2012 年 4 月 19 日召开的第一届董事会第二十二次会议审议通过了 2011 年度利润分配预案：拟以截至 2011 年 12 月 31 日公司总股本 572,930,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 6 元人民币（含税），该预案尚待股东大会审议通过。

除存在上述资产负债表日后事项外，截止财务报告日，本公司无其他应披露未披露的重大资产负债表日后事项。

十、其他重要事项

（一）公司股票期权激励计划

本公司第一届董事会第十九次会议及第一届监事会第七次会议审议通过了：《九牧王股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划（草案）》。本激励计划拟向激励对象授予权益总计 1,300 万份，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划签署时公司股本总额 57,293 万股的 2.27%。其中首次授予权益 1,180 万份，占本计划签署时公司股本总额 57,293 万股的 2.06%；预留 120 万份，占本计划授出权益总数的 9.23%，占本计划签署时公司股本总额的 0.21%。预留部分的授予由董事会提出，监事会核实，本公司在指定网站对包括激励份额、激励对象职务、期权行权（限制性股票授予）价格等详细内容做出充分的信息披露后，按中国证监会相关要求进行备案，并在完成其他法定程序后进行授予。

2012 年 3 月，证监会已对本公司报送的草案修订稿确认无异议并进行了备案。

(二) 租赁

1、截至2011年12月31日止，本公司作为出租人，与经营租赁租出资产有关的信息如下：

经营租赁租出资产类别	年末账面余额	年初账面余额
房屋建筑物	46,139,443.93	27,611,226.76

2、截至2011年12月31日止，本公司作为承租人，与本公司经营租赁有关的信息如下：

剩余租赁期	最低租赁付款额
1年以内（含1年）	7,373,590.37
1年以上2年以内（含2年）	4,477,136.06
2年以上3年以内（含3年）	6,402,807.43
3年以上	12,261,947.28
合计	30,515,481.14

十一、 母公司财务报表主要项目注释**(一) 应收账款**

(1) 应收账款按种类列示如下：

类别	年末账面余额				净额
	账面金额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
1、账龄组合	110,003,445.14	88.48%	5,646,588.60	5.13%	104,356,856.54
2、合并范围内关联方组合	14,327,060.70	11.52%	—	—	14,327,060.70
组合小计	124,330,505.84	100.00%	5,646,588.60	4.54%	118,683,917.24
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
合计	124,330,505.84	100.00%	5,646,588.60	4.54%	118,683,917.24
类别	年初账面余额				净额
	账面金额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
1、账龄组合	82,052,070.48	100.00%	4,168,390.01	5.08%	77,883,680.47
2、合并范围内关联方组合	—	—	—	—	—

组合小计	82,052,070.48	100.00%	4,168,390.01	5.08%	77,883,680.47
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
合计	82,052,070.48	100.00%	4,168,390.01	5.08%	77,883,680.47

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄结构	年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内	109,229,298.34	99.30%	5,461,464.92	103,767,833.42
1—2年	673,165.72	0.61%	134,633.14	538,532.58
2—3年	100,981.08	0.09%	50,490.54	50,490.54
3年以上	—	—	—	—
合计	110,003,445.14	100.00%	5,646,588.60	104,356,856.54

账龄结构	年初账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内	81,613,493.91	99.47%	4,080,674.70	77,532,819.21
1—2年	438,576.57	0.53%	87,715.31	350,861.26
2—3年	—	—	—	—
3年以上	—	—	—	—
合计	82,052,070.48	100.00%	4,168,390.01	77,883,680.47

注：应收账款年末账面余额较年初账面余额增加 4,080.02 万元，增长 52.39%，主要是本公司本期业务规模扩大的原因所致。

(2) 本报告期应收账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(3) 年末应收账款前五名单位列示如下：

单位名称	与本公司关系	年末金额	账龄	占应收账款总额的比例
厦门九牧王投资发展有限公司	子公司	14,327,060.70	1年以内	11.52%
青岛九瑞贸易有限公司	客户	3,395,931.79	1年以内	2.73%
重庆醒狮商贸有限公司	客户	2,360,827.84	1年以内	1.90%
靖江市悦华服饰有限公司	客户	2,184,594.66	1年以内	1.76%
阳军	客户	2,013,293.12	1年以内	1.62%
合计		24,281,708.11		19.53%

(4) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	年末金额	占应收账款总额的比例
厦门九牧王投资发展有限公司	详见本附注六关联方	14,327,060.70	11.52%
泰州市海陵区佳龙商贸有限公司	关系及其交易之一	405,288.11	0.33%
合计		14,732,348.81	11.85%

(二) 其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示如下：

类别	年末账面余额				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
1、账龄组合	15,056,042.19	100.00%	4,554,120.26	30.24%	10,501,921.93
2、合并范围内关联方组合	—	—	—	—	—
组合小计	15,056,042.19	100.00%	4,554,120.26	30.24%	10,501,921.93
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
合计	15,056,042.19	100.00%	4,554,120.26	30.24%	10,501,921.93
类别	年初账面余额				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
1、账龄组合	11,985,616.82	9.17%	3,317,581.10	27.68%	8,668,035.72
2、合并范围内关联方组合	118,706,409.95	90.83%	—	—	118,706,409.95
组合小计	130,692,026.77	100.00%	3,317,581.10	2.54%	127,374,445.67
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
合计	130,692,026.77	100.00%	3,317,581.10	2.54%	127,374,445.67

注：其他应收款年末账面余额较年初账面余额减少 1.17 亿元，减少 91.76%，主要系收回了合并内关联方“厦门九牧王投资发展有限公司”往来款 1.17 亿元。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账龄结构	年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	8,148,476.20	54.12%	407,423.81	7,741,052.39
1—2 年	2,628,898.22	17.46%	525,779.64	2,103,118.58
2—3 年	1,315,501.93	8.74%	657,750.97	657,750.96
3 年以上	2,963,165.84	19.68%	2,963,165.84	—
合计	15,056,042.19	100.00%	4,554,120.26	10,501,921.93
账龄结构	年初账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	6,996,775.82	58.38%	350,005.23	6,646,770.59
1—2 年	1,637,275.16	13.66%	327,455.03	1,309,820.13
2—3 年	1,422,890.00	11.87%	711,445.00	711,445.00

3 年以上	1,928,675.84	16.09%	1,928,675.84	—
合 计	11,985,616.82	100.00%	3,317,581.10	8,668,035.72

(2) 本报告期其他应收款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(3) 年末其他应收款前五名单位列示如下：

单位名称	款项内容	与本公司关系	年末金额	账龄	占其他应收款总额的比例
泉州市清蒙科技工业区开发建设有限公司	往来款	非关联方	1,351,250.00	3 年以上	8.97%
厦门市开元国有资产投资有限公司	租赁押金	非关联方	926,190.00	3 年以上	6.15%
甘肃爱之泰房地产开发有限公司	往来款	非关联方	657,425.84	3 年以上	4.37%
靖江市悦华服饰有限公司	往来款	非关联方	600,740.72	1 年以内	3.99%
广州市禾灿企业管理有限公司	租赁押金	非关联方	344,250.00	1 年以内	2.29%
合 计			3,879,856.56		25.77%

(4) 应收关联方账款情况：

单位名称	与本公司关系	年末金额	占其他应收款总额的比例
泰州市海陵区佳龙商贸有限公司	法定代表人杨冰河为前任监事杨燕峰的哥哥	22,715.00	0.15%

(三) 长期股权投资

长期股权投资分项列示如下：

被投资单位	核算方法	投资成本	年初账面余额	本年增减额（减少以“-”号填列）	年末账面余额
厦门九牧王投资发展有限公司	成本法	300,000,000.00	60,000,000.00	240,000,000.00	300,000,000.00
泉州九牧王洋服时装有限公司	成本法	114,007,478.42	113,911,478.42	96,000.00	114,007,478.42
欧瑞宝（厦门）投资管理有限公司	成本法	15,000,000.00	15,000,000.00	—	15,000,000.00
玛斯（厦门）投资管理有限责任公司	成本法	50,000,000.00	20,000,000.00	30,000,000.00	50,000,000.00
九牧王零售投资管理有限公司	成本法	72,404,200.00	—	72,404,200.00	72,404,200.00
合 计		551,411,678.42	208,911,478.42	342,500,200.00	551,411,678.42
被投资单位	持股比例	表决权比例	减值准备金额	本年计提减值准备金额	本年现金红利
厦门九牧王投资发展有限公司	100.00%	100.00%	—	—	—
泉州九牧王洋服时装有限	65.00%	65.00%	—	—	—

公司					
欧瑞宝（厦门）投资管理有限公司	100.00%	100.00%	—	—	—
玛斯（厦门）投资管理有限责任公司	100.00%	100.00%	—	—	—
九牧王零售投资管理有限公司	100.00%	100.00%		—	—
合计				—	—

注：对厦门九牧王投资发展有限公司的长期股权投资本年增加 240,000,000.00 元，及对玛斯（厦门）投资管理有限责任公司的长期股权投资本年增加 30,000,000.00 元，系根据本公司第一届董事会第十七次会议决议，以本公司自有资金对上述两家公司进行增资。

（四）营业收入、营业成本

（1）营业收入、营业成本明细如下：

项 目	本年发生额	上年发生额
营业收入	2,256,494,017.12	1,673,784,713.54
其中：主营业务收入	2,254,168,138.89	1,670,165,523.17
其他业务收入	2,325,878.23	3,619,190.37
营业成本	1,007,848,445.33	752,262,137.37
其中：主营业务成本	1,003,618,610.35	748,362,450.95
其他业务成本	4,229,834.98	3,899,686.42

（2）主营业务按地区分项列示如下：

地区名称	本年发生额		上年发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华东	928,432,828.88	448,603,882.01	687,173,871.63	325,150,862.67
中南	498,948,178.71	205,940,572.20	366,138,157.44	152,771,575.28
华北	294,172,304.49	120,439,292.09	226,849,503.53	91,625,840.97
西南	199,800,734.62	82,503,628.17	154,779,448.93	63,517,263.97
西北	207,776,845.66	94,370,220.79	151,134,127.32	70,441,119.13
东北	125,037,246.53	51,761,015.09	84,090,414.32	36,005,862.26
合计	2,254,168,138.89	1,003,618,610.35	1,670,165,523.17	739,512,524.28

（3）公司前五名客户营业收入情况

客户名称	本年发生额	占公司全部营业收入的比例
第一名	119,457,710.22	5.29%
第二名	112,699,389.13	5.00%
第三名	47,583,556.95	2.11%
第四名	24,440,706.84	1.08%
第五名	23,605,773.55	1.05%
合计	327,787,136.69	14.53%

(五) 投资收益

投资收益按来源列示如下：

产生投资收益的来源	本年发生额	上年发生额
其他投资收益	1,092,089.18	157,593.60

注：其他投资收益本年发生额均为公司投资银行理财产品获取的收益。

(六) 现金流量表补充资料

补充资料	本年金额	上年金额
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	553,280,177.26	370,377,356.00
加：资产减值准备	11,682,533.09	11,195,044.20
固定资产折旧	20,083,017.50	13,437,056.96
无形资产摊销	1,308,139.13	1,070,227.73
长期待摊费用摊销	11,834,495.93	5,942,834.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-403,292.00	12,459.98
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	—	—
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	—	—
财务费用（收益以“-”号填列）	1,220,811.67	618,680.66
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,092,089.18	-157,593.60
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-872,522.79	416,332.34
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	—	—
存货的减少（增加以“-”号填列）	-265,284,745.08	-124,497,675.48
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-24,221,574.30	-118,413,963.66
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	166,939,790.72	-12,481,407.62
其他	—	—
经营活动产生的现金流量净额	474,474,741.95	147,519,351.68
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本	—	—
一年内到期的可转换公司债券	—	—
融资租入固定资产	—	—
3.现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	2,403,641,665.63	141,582,954.94
减：现金的年初余额	141,582,954.94	201,295,291.32
加：现金等价物的年末余额	—	—
减：现金等价物的年初余额	—	—

补充资料	本年金额	上年金额
现金及现金等价物净增加额	2,262,058,710.69	-59,712,336.38

十二、补充资料

(一) 当期非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益(2008)》(“中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号”), 本公司非经常性损益如下:

项目	本年发生额	备注
非流动性资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	318,043.25	
计入当期损益的政府补助(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)	6,823,816.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,622,175.05	
非经常性损益合计	3,519,684.20	
减: 所得税影响额	945,688.04	
非经常性损益净额(影响净利润)	2,573,996.16	
减: 少数股东权益影响额	—	
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	2,573,996.16	
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	515,319,221.24	

(二) 净资产收益率和每股收益

本公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010 年修订)》(“中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号”)、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》(“中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号”) 要求计算的净资产收益率和每股收益如下:

报告期利润	本年数		
	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	19.49%	0.99	0.99
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.40%	0.99	0.99

报告期利润	上年数		
	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	49.89%	0.80	0.80
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东	49.80%	0.80	0.80

的净利润			
------	--	--	--

十二、备查文件目录

- 1、 载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名的会计报表
- 2、 会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件
- 3、 报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有文件正文及公告原稿

董事长：林聪颖

九牧王股份有限公司

2012 年 4 月 19 日