

九牧王股份有限公司 2024 年年度股东大会

会 议 文 件

九牧王股份有限公司

2024 年年度股东大会会议文件目录

[文件一、2024 年年度股东大会议程](#)

[文件二、《2024 年年度报告》全文及摘要](#)

[文件三、《2024 年度董事会工作报告》](#)

[文件四、《2024 年度监事会工作报告》](#)

[文件五、《关于 2024 年度利润分配的预案》](#)

[文件六、《关于董事 2024 年度薪酬的议案》](#)

[文件七、《关于授权公司董事长、总经理办理银行授信申请的议案》](#)

[文件八、《关于 2025 年续聘会计师事务所的议案》](#)

[文件九、《关于为子公司提供担保额度的议案》](#)

[文件十、《关于取消监事会暨修改〈公司章程〉的议案》](#)

[文件十一、《关于提名第六届董事会董事候选人的议案》](#)

[文件十二、《关于修改部分管理制度的议案》](#)

说明：

1、本次股东大会审议的公司《2024 年年度报告》全文及摘要已于 2025 年 4 月 25 日刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）；

2、本次股东大会听取的独立董事履职报告已于 2025 年 4 月 25 日刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

文件一：

九牧王股份有限公司

2024 年年度股东大会议程

现场会议时间：2025 年 5 月 16 日（星期五）下午 14：00

现场会议地点：厦门市思明区宜兰路 1 号九牧王国际商务中心 5 楼会议室

召 集 人：公司董事会

会 议 议 程：

一、主持人宣布会议开始，介绍出席情况

二、宣读会议须知

三、审议议案

- 1、审议《2024年年度报告》全文及摘要；
- 2、审议《2024年度董事会工作报告》；
- 3、审议《2024年度监事会工作报告》；
- 4、审议《关于2024年度利润分配的预案》；
- 5、审议《关于董事2024年度薪酬的议案》；
- 6、审议《关于授权公司董事长、总经理办理银行授信申请的议案》；
- 7、审议《关于2025年续聘会计师事务所的议案》；
- 8、审议《关于为全资子公司提供担保额度的议案》；
- 9、审议《关于取消监事会暨修改<公司章程>的议案》；
- 10、审议《关于关于提名第六届董事会董事候选人的议案》；
- 11、审议《关于修改部分管理制度的议案》。

四、确定大会计票、监票人

五、股东投票表决

六、股东发言及提问

七、宣布表决结果及宣读股东大会决议

八、律师宣读法律意见书

文件三：

九牧王股份有限公司
2024 年度董事会工作报告

一、2024 年度经营情况讨论与分析

报告期内，公司持续深化“男裤专家”的战略变革，实现营业收入 318,124.53 万元，较上年同期增长 4.13%；归属于上市公司股东的净利润 17,620.53 万元，较上年同期下降 7.86%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 20,106.14 万元，较上年同期下降 16.72%。

（一）九牧王品牌

九牧王品牌以“深化专家价值，夯实领先地位”为核心任务，持续提升品牌力、产品力及优化渠道结构，取得营业收入 275,240.34 万元，较上年同期增长 19.98%。

1、持续完善以男裤为核心的商品矩阵，满足消费者多场景穿着需求

2024 年，九牧王引领行业创新，聚焦头部商品，推出“五裤系列”产品矩阵——商务户外 1 号、轻松裤、小黑裤、自由牛仔、高定西裤，覆盖消费者商务、休闲、户外等不同生活场景，为消费者提供全场景穿着“更优解”，实现从产品到场景，从大单品到产品矩阵的升级，夯实男裤领先。



九牧王借助创新面料科技，满足消费者对于功能性与时尚的双重需求：

①九牧王“轻松裤”采用高分子轻量舒弹面料，比普通面料更轻、透湿性更强，8 小时防皱，50 次水洗免烫，让消费者实现“轻松选、轻松穿、轻松打理”；

②针对牛仔裤存在的卡裆、面料硬、弹性不足、束缚感强等问题，九牧王自由牛仔应用独特的 7 倍弹力舒弹面料和核心版型工艺，特别打造了自由牛仔裤，为消费者开启“舒适五感”牛仔新体验；

③九牧王“太空裤”创新羽绒锁温面料中引入了有 95%鹅绒含量的羽绒丝，使保温率提升至 30%，并通过特殊工艺实现透气排汗效果，确保在寒冬中轻暖舒适。

此外，九牧王在强化裤王地位的同时，继续强化重点上装品类的产品优化，及上装与裤子的场景化搭配方案，助推“裤带衣”的销售策略。

2、品牌焕新破圈，“五星代言五裤”引爆品牌热度

2024 年 4 月，公司携手范丞丞、李昀锐、魏大勋、张云龙、朱亚文五位明星，传递九牧王专研男裤 35 年的品牌价值，高效布局品牌年轻化、时尚化升级，触达年轻主流客群，提升消费客群年轻化。2024 年，九牧王直营渠道新会员成交人数、老会员成交人数及 90 后会员销售占比均显著提升。

2024 年 6 月，九牧王登陆巴黎时装周，带来“鲲鹏击浪”为主题的春夏新作，用裤美学对话世界，向世界呈现中国文化的深厚底蕴和无限潜力。

2024 年 6 月，九牧王登陆巴黎时装周，带来“鲲鹏击浪”为主题的春夏新作，用裤美学对话世界，向世界呈现中国文化的深厚底蕴和无限潜力。

九牧王 × 巴黎时装周 | 鲲鹏击浪大秀

巴黎货币博物馆 2024.06.19

九牧王研发总监GEMMA LIU携手法国设计师LGN联合打造2025春夏系列，取灵感于《庄子·逍遥游》，将上古神兽「鲲鹏」及中华传统纹样「海水江崖纹」融进现代设计语言，向世界呈现中国文化的深厚底蕴和无限潜力。



作为中国体育代表团的礼服供应商，九牧王已多次陪伴中国体育健儿闪耀国际赛场。2024 年，九牧王为中国体育代表团全新打造巴黎奥运会“逐梦”礼服，选用竹子作为礼服设计的

主要图案，寓意中国体育代表团如同绿竹般傲然挺立，成竹在胸，逐梦前行。



2024年巴黎奥运会“逐梦”礼服

报告期内，结合五裤代言人宣传、新品发布会等，九牧王在全国开展城市引爆营销活动，邀请媒体、KOL 博主等参与活动，进行线上线下全方位宣传。城市引爆活动，以点带面、精准客群营销，品牌影响力提升的同时，带动销售的提升。

3、持续优化渠道结构和门店形象，探索加盟合作新模式

报告期内，九牧王继续优化渠道结构，提升购物中心、奥莱占比。截至 2024 年底，购物中心及奥莱门店数量占比提升至 30%。报告期内，九牧王直营门店数量占比从 29%提升至 34%。

九牧王持续推进十代店新店开设和升级整改，十代店不仅为消费者提供了一个国际化、时尚化的沉浸式体验空间，更以差异化的渠道形象进一步加深消费者对于九牧王“男裤专家”形象的认知。截止报告期末，九牧王十代店已超过 1600 家，占比 73%。



2024 年，九牧王一方面强化区域加盟服务组织，一方面探索加盟合作新模式，提升加盟门店盈利能力，降低加盟商经营风险，实现合作共赢。

4、加强企业文化建设

“牧心者牧天下”是九牧王的经营哲学。九牧王专注男裤领域，以“打造全球最好的裤子”赢得消费者、合作伙伴；同时，公司也关注每一位员工的价值创造和个人成就，与员工共同成长；积极回馈社会，肩负社会责任。2024 年正值九牧王 35 年周年庆之际，公司焕新发布 2024 版牧心文化手册；通过故事大赛、星光人物、文化游园等活动，传递“牧心者牧天下”的理念，诠释公司坚定战略变革的信心。



(二) ZIOZIA 品牌

报告期内，ZIOZIA 以“韩国通勤时装”为品牌定位，启动战略布局，以韩系办公美学，打造当代品质人士通勤着装的首选品牌。

在品牌视觉塑造上，兼顾质感与年轻化，拓宽差异化，提升品牌力；通过全年通勤主题造节活动与明星街拍、时尚博主穿搭等，强化通勤属性，植入年轻消费者心智。

创新产品研发， 尝试系列化主题研发，探索时尚新风格，“旅●系列”和“三公里生活圈”等系列产品赢得消费者的广泛认可；持续强化核心品类，报告期内核心品类同比增长显著。



通过“棉花糖咖啡嘉年华”、“时尚色彩探索体验”、“盲盒狂欢”等创新会员活动，精准把握年轻消费者喜好，提升品牌与消费者黏性。



（三）FUN 品牌

报告期内，FUN 品牌加速“时尚裤装”品牌战略的落地，围绕品牌焕新、爆品打造、标杆领先三大战役进行探索，成立锦舞卫战队，联动街舞业内大咖，逐渐打入街舞核心圈层，多地联动街舞赛事，提升消费者及合作伙伴对 FUN 战略转型的认知和认可；空间形象持续升级，打造以“FUN UNION / FUN 联盟”为概念的西安万象城第七代店概念店形象，集结新街潮时尚文化与 IP 艺术的完美融合，提升品牌形象。

商品方面，聚焦运动、休闲、牛仔三大场景，打造街舞训练裤、香蕉裤、腰精裤等裤类爆品，并围绕核心裤品类推出系列化上装搭配，带动上装的销售；建立起 FUN 品牌快返快销机制，为品牌后续发展奠定基础；持续优化渠道结构，首批整改店店效取得显著增长。



全新店铺形象

二、报告期内主要经营情况

（一）主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	318,124.53	305,499.87	4.13
营业成本	111,403.08	111,310.54	0.08
销售费用	138,813.61	111,768.13	24.20
管理费用	21,166.85	22,381.00	-5.42
研发费用	4,108.73	4,742.58	-13.37
财务费用	462.27	-565.11	不适用
其他收益	3,320.63	2,249.78	47.60
投资收益（损失以“-”号填列）	4,696.95	2,220.09	111.57
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-5,855.50	-11,582.59	不适用
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,071.17	1,481.64	-172.30
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-21,007.33	-24,442.67	不适用
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-92.21	1,315.35	-107.01
营业外收入	687.77	2,575.46	-73.30

营业外支出	1,014.15	990.69	2.37
所得税费用	783.13	6,580.70	-88.10
经营活动产生的现金流量净额	26,617.45	58,265.54	-54.32
投资活动产生的现金流量净额	-17,731.78	19,123.19	-192.72
筹资活动产生的现金流量净额	-44,801.21	-33,366.52	不适用

财务费用变动原因说明：财务费用较上年同期增加 1,027.38 万元，主要是因为报告期内货币资金减少，导致取得的利息收入随之减少，以及报告期内适用新租赁准则的直营门店数量增加，导致租赁负债的利息支出增加。

其他收益变动原因说明：其他收益较上年同期增加 1,070.85 万元，增幅 47.60%，主要是报告期内取得的政府补助增加所致。

投资收益（损失以“-”号填列）变动原因说明：投资收益较上年同期增加 2,476.86 万元，增幅 111.57%，主要是报告期内取得来自股权投资的分红增加所致。

信用减值损失（损失以“-”号填列）变动原因说明：信用减值损失较上年同期增加 2,552.81 万元，主要是因为报告期内计提的应收款项的坏账准备增加。

资产处置收益（损失以“-”号填列）变动原因说明：资产处置收益较上年同期减少 1,407.56 万元，减幅 107.01%，主要是因为上年同期公司处置房产取得处置收益约 1,288.12 万元，报告期内未发生相关业务。

营业外收入变动原因说明：营业外收入较上年同期减少 1,887.69 万元，减幅 73.30%，主要是因为上年同期取得较多的违约金收入。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 31,648.09 万元，减幅 54.32%，主要是因为公司在报告期持续优化渠道结构，直营门店数量与员工人数增加，支付的员工薪酬及门店费用等增加，以及公司加强与年轻主流客群的沟通互动，加大了品牌投入。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 36,854.97 万元，减幅 192.72%，主要是因为报告期内公司减少波动性较高的二级市场投资，但同时增加风险较小且收益率稳定的投资产品。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 11,434.69 万元，主要是因为报告期内派发的现金股利增加。

所得税费用变动原因说明：所得税费用较上年同期减少 5,797.57 万元，减幅 88.10%，主要是报告期内利润总额减少，及部分子公司于报告期内弥补以前年度亏损所致。

其他收益变动原因说明：其他收益较上年同期增加 1,070.85 万元，增幅 47.60%，主要是报告期内取得的政府补助增加所致。

投资收益（损失以“-”号填列）变动原因说明：投资收益较上年同期增加 2,476.86 万元，增幅 111.57%，主要是报告期内取得来自股权投资的分红增加所致。

公允价值变动收益（损失以“-”号填列）变动原因说明：公允价值变动损失较上年同期减少 5,727.09 万元，主要是因为报告期内受市场波动的影响，所持有的金融资产公允价值变动损失减少。

信用减值损失（损失以“-”号填列）变动原因说明：信用减值损失较上年同期增加 2,552.81 万元，主要是因为报告期内计提的应收款项的坏账准备增加。

资产处置收益（损失以“-”号填列）变动原因说明：资产处置收益较上年同期减少 1,407.56 万元，减幅 107.01%，主要是因为上年同期公司处置房产取得处置收益约 1,288.12 万元，报告期内未发生相关业务。

营业外收入变动原因说明：营业外收入较上年同期减少 1,887.69 万元，减幅 73.30%，主要是因为上年同期取得较多的违约金收入。

所得税费用变动原因说明：所得税费用较上年同期减少 5,797.57 万元，减幅 88.10%，主要是报告期内利润总额减少，及部分子公司于报告期内弥补以前年度亏损所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 31,648.09 万元，减幅 54.32%，主要是因为公司在报告期持续优化渠道结构，直营门店数量与员工人数增加，支付的员工薪酬及门店费用等增加，以及公司加强与年轻主流客群的沟通互动，加大了品牌投入。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 36,854.97 万元，减幅 192.72%，主要是因为报告期内公司减少波动性较高的二级市场投资，但同时增加风险较小且收益率稳定的投资产品。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 11,434.69 万元，主要是因为报告期内派发的现金股利增加。

2、收入和成本分析

(1) 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

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	毛 利 率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
服装服饰	315,441.01	108,073.55	65.74	4.19	-0.30	增加 1.54 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
男裤	151,984.47	46,697.38	69.27	4.69	-1.77	增加 2.02 个百分点
茄克	81,923.73	31,703.28	61.30	1.87	-2.18	增加 1.60 个百分点
T 恤	34,347.37	11,165.17	67.49	13.91	3.99	增加 3.10 个百分点
衬衫	30,421.98	10,470.92	65.58	3.77	12.32	减少 2.62 个百分点
西装	13,644.22	5,355.09	60.75	-5.40	-10.10	增加 2.05 个百分点
其他	3,119.24	2,681.71	14.03	-5.18	10.30	减少 12.06 个百分点
合计	315,441.01	108,073.55	65.74	4.19	-0.30	增加 1.54 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
华东	122,968.38	46,235.57	62.40	3.47	1.76	增加 0.63 个百分点
中南	79,803.86	25,412.30	68.16	5.23	-2.27	增加 2.45 个百分点
华北	43,922.23	14,194.83	67.68	6.23	1.33	增加 1.56 个百分点
西南	27,582.01	9,208.96	66.61	2.35	-5.08	增加 2.61 个百分点
西北	30,833.25	9,913.60	67.85	4.50	-2.10	增加 2.17 个百分点
东北	10,331.28	3,108.29	69.91	0.47	-0.48	增加 0.28 个百分点
合计	315,441.01	108,073.55	65.74	4.19	-0.30	增加 1.54 个百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增	营业成本 比上年增	毛利率比 上年增减

				减（%）	减（%）	（%）
直营店	144,837.59	42,577.01	70.60	24.07	25.44	减少 0.32 个百分点
加盟店	127,224.33	48,171.95	62.14	-8.53	-14.17	增加 2.49 个百分点
其他	43,379.09	17,324.59	60.06	-7.59	-5.50	减少 0.89 个百分点
合计	315,441.01	108,073.55	65.74	4.19	-0.30	增加 1.54 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

公司主营业务全部为销售服装服饰产品的收入，公司 2024 年主营业务收入较上年同期增长 4.19%，主要是因为 2024 年公司持续强化头部产品，推出“五裤”矩阵，优化渠道结构，升级门店形象，加快购物中心、奥莱等主流渠道进驻；重视会员深度运营，持续提升会员服务，并加大品牌投放，签约五大明星为品牌代言人，通过明星代言、国际时装周、奥运赛事等持续提升公司品牌影响力和时尚度，带动销售收入增长。

从收入的产品结构来看，男裤占主营业务收入的比重为 48.18%，是公司的核心产品，在报告期内营业收入较上年同期增长 4.69%。

（2）产销量情况分析表

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减（%）	销售量比上年增减（%）	库存量比上年增减（%）
男裤	条	5,258,025	5,028,675	4,737,217	-9.16	2.11	5.26
茄克	件	1,484,625	1,343,224	1,133,367	4.25	-3.45	14.21
T 恤	件	1,708,341	1,402,078	1,093,540	26.17	3.34	34.83
衬衫	件	1,724,935	1,623,209	805,397	55.45	50.48	13.01
西装	件	260,185	230,239	300,042	-14.67	-6.80	3.44
其他	件	1,372,378	1,352,415	861,570	9.88	-1.82	-13.99
合计		11,808,489	10,979,840	8,931,133	5.15	5.82	7.50

注：生产量包含自产及外购。

产销量情况说明

公司结合市场预判，采取备料待产的柔性生产，合理控制产量。

报告期公司产能状况：

产品类别	折算标准品类	设计产能（万件）	产能利用率（%）	在建产能及投资建设情况
茄克、衬衫、T 恤	茄克	52.00	50.62	无
西装、男裤	男裤	500.00	69.77	无

(3) 成本分析表

单位：万元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
服装服饰	营业成本	108,073.55	100.00	108,397.71	100.00	-0.30	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
男裤	营业成本	46,697.38	43.21	47,540.64	43.86	-1.77	
茄克	营业成本	31,703.28	29.33	32,409.52	29.90	-2.18	
T 恤	营业成本	11,165.17	10.33	10,737.07	9.91	3.99	
衬衫	营业成本	10,470.92	9.69	9,322.41	8.60	12.32	
西装	营业成本	5,355.09	4.96	5,956.78	5.50	-10.10	
其他	营业成本	2,681.71	2.48	2,431.29	2.23	10.30	
合计	/	108,073.55	100.00	108,397.71	100.00	-0.30	

成本分析其他情况说明

2023-2024 年公司自产产品成本构成如下：

产品名称	期间	直接材料占比(%)	直接人工占比(%)	制造费用占比(%)	合计(%)
男裤	2024	61.31	21.92	16.77	100.00
	2023	60.17	22.47	17.36	100.00
茄克	2024	54.12	26.43	19.45	100.00
	2023	52.92	26.25	20.83	100.00
T 恤	2024	-	-	-	-
	2023	70.14	16.80	13.06	100.00
衬衫	2024	60.86	23.90	15.24	100.00
	2023	61.41	24.29	14.30	100.00
西装	2024	50.34	26.91	22.75	100.00
	2023	44.05	29.81	26.14	100.00

注：T 恤 2024 年起由自产转委外加工。

(4) 主要销售客户及主要供应商情况

A、公司主要销售客户情况

前五名客户销售额 21,885.55 万元，占年度销售总额 6.88%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 11,559.68 万元，占年度销售总额 3.63%。

报告期内向单个客户的销售比例超过总额的 50%、前 5 名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形。

B、公司主要供应商情况

前五名供应商采购额 20,386.91 万元，占年度采购总额 12.01%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 12.78 万元，占年度采购总额 0.01%。

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的 50%、前 5 名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形。

2、费用

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动额	变动比例（%）
销售费用	138,813.61	111,768.13	27,045.48	24.20
管理费用	21,166.85	22,381.00	-1,214.15	-5.42
研发费用	4,108.73	4,742.58	-633.85	-13.37
财务费用	462.27	-565.11	1,027.38	不适用
所得税费用	783.13	6,580.70	-5,797.57	-88.10

财务费用较上年同期增加 1,027.38 万元，主要是因为报告期内货币资金减少，导致取得的利息收入随之减少，以及报告期内直营门店数量增加，导致租赁负债的利息支出增加。

所得税费用较上年同期减少 5,797.57 万元，减幅 88.10%，主要是报告期内利润总额减少，及部分子公司于报告期内弥补以前年度亏损所致。

3、研发投入

(1). 研发投入情况表

单位：万元

本期费用化研发投入	4,108.73
本期资本化研发投入	0.00
研发投入合计	4,108.73
研发投入总额占营业收入比例（%）	1.29
研发投入资本化的比重（%）	0.00

(2). 研发人员情况表

公司研发人员的数量	212
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	2.80
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	0
硕士研究生	6
本科	66

专科	50
高中及以下	90
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30 岁以下（不含 30 岁）	36
30-40 岁（含 30 岁，不含 40 岁）	87
40-50 岁（含 40 岁，不含 50 岁）	67
50-60 岁（含 50 岁，不含 60 岁）	21
60 岁及以上	1

(3). 情况说明

公司研发支出主要系与服装产品设计开发相关的各项支出，报告期内公司研发支出 4,108.73 万元，较上年同期减少 13.37%。

4、现金流

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动额	变动比例（%）
经营活动产生的现金流量净额	26,617.45	58,265.54	-31,648.09	-54.32
投资活动产生的现金流量净额	-17,731.78	19,123.19	-36,854.97	-192.72
筹资活动产生的现金流量净额	-44,801.21	-33,366.52	-11,434.69	不适用

经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 31,648.09 万元，减幅 54.32%，主要是因为公司在报告期内持续优化渠道结构，直营门店数量与员工人数增加，支付的员工薪酬及门店费用等增加，以及公司加强与年轻主流客群的沟通互动，加大了品牌投入。

投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 36,854.97 万元，减幅 192.72%，主要是因为报告期内，公司减少波动性较高的二级市场投资，但同时增加风险较小且收益率稳定的投资产品。

筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 11,434.69 万元，主要是因为报告期内派发的现金股利增加。

（二）资产、负债情况分析

1、资产及负债状况

单位：万元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的	上期期末数	上期期末数占总资	本期期末金额较上期期	情况说明
------	-------	------------	-------	----------	------------	------

		比例 (%)		产的比例 (%)	未变动比例 (%)	
应收款项融资			269.25	0.05	-100.00	
其他应收款	4,812.47	0.84	3,225.80	0.56	49.19	
持有待售资产	7,396.74	1.29			不适用	
一年内到期的非流动资产	17,071.60	2.99	4,179.30	0.72	308.48	
其他流动资产	8,426.69	1.47	14,110.67	2.44	-40.28	
债权投资	7,191.99	1.26	4,028.79	0.70	78.51	
长期股权投资	14,918.79	2.61	22,592.44	3.90	-33.97	
在建工程	38.92	0.01	105.94	0.02	-63.26	
使用权资产	14,154.51	2.48	7,121.78	1.23	98.75	
应交税费	4,499.39	0.79	6,833.81	1.18	-34.16	
长期借款	12,650.00	2.21	25,400.00	4.39	-50.20	
租赁负债	6,688.20	1.17	4,238.70	0.73	57.79	
递延所得税负债			135.61	0.02	-100.00	

其他说明：

1、应收款项融资本期末较上年期末数减少 269.25 万元，减幅 100.00%，主要是报告期内应收银行承兑汇票减少所致；

2、其他应收款本期末较上年期末数增加 1,586.67 万元，增幅 49.19%，主要是报告期内应收押金保证金增加所致；

3、持有待售资产本期末较上年期末数增加 7,396.74 万元，主要是报告期内公司拟将一项股权投资进行转让，由于协议存在不可撤销条款，公司将该股权投资重分类至持有待售资产；

4、一年内到期的非流动资产本期末较上年期末数增加 12,892.30 万元，增幅 308.48%，主要是报告期内公司逐步收回二级市场的投资，转而投向收益更为稳健、投资期限较短的存款证所致；

5、其他流动资产本期末较上年期末数减少 5,683.98 万元，减幅 40.28%，主要是报告期内赎回国债逆回购所致；

6、债权投资本期末较上年期末数增加 3,163.20 元，增幅 78.51%，主要是报告期内新增一笔长期大额定存所致；

7、长期股权投资本期末较上年期末数减少 7,673.65 万元，减幅 33.97%，主要是报告期内将持有的一项股权投资划分为持有待售资产所致；

8、在建工程本期末较上年期末数减少 67.02 万元，减幅 63.26%，主要是报告期内一项在安装流水线报废所致；

9、使用权资产本期末较上年期末数增加 7,032.73 万元，增幅 98.75%，主要是报告期内新增租赁终端门店所致；

10、应交税费本期末较上年期末数减少 2,334.42 万元，减幅 34.16%，主要是报告期内支付的各项税费增加所致；

11、长期借款本期末较上年期末数减少 12,750.00 万元，减幅 50.20%，主要是报告期内偿还借款所致；

12、租赁负债本期末较上年期末数增加 2,449.50 万元，增幅 57.79%，主要是报告期内新增租赁终端门店所致；

13、递延所得税负债本期末较上年期末数减少 135.61 万元，减幅 100.00%，主要是报告期内因金融资产公允价值变动导致对应的递延所得税负债减少所致。

2、境外资产情况

境外资产 91,495.50（单位：万元 币种：人民币），占总资产的比例为 16.00%。

3、截至报告期末主要资产受限情况

单位：元 币种：人民币

项目	本年末账面价值	受限原因
货币资金	94,379,799.79	见下方说明
应收票据	1,890,000.00	由信用等级不高的银行承兑的已背书未到期且未终止确认的银行承兑汇票

说明：本期受限货币资金 94,379,799.79 元，其中 58,777,148.20 元系银行承兑汇票保证金，7,908,924.11 元系保函保证金，27,610,168.55 元系投资保证金，83,558.93 元系被冻结的银行存款，上述款项因不能随时支取而作为受限资产。

（三）行业经营性信息分析

1、报告期内实体门店情况

品牌	门店类型	2023 年末数量（家）	2024 年末数量（家）	2024 年新开（家）	2024 年关闭（家）
九牧王品牌	直营	642	755	95	70
	加盟	1,555	1,457	117	127
ZIOZIA 品牌	直营	94	87	14	21
	加盟	1	0	0	1
FUN 品牌	直营	55	54	7	8

	加盟	39	18	1	22
合计	-	2,386	2,371	234	249

注：报告期内九牧王品牌加强了直面消费者的零售业务，将 88 家加盟门店调整为直营门店。

2、报告期内各品牌的盈利情况

单位：万元 币种：人民币

品牌类型	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
九牧王	295,540.25	102,492.13	65.32	6.58	1.67	1.67
FUN	9,742.45	3,263.11	66.51	-28.14	-30.29	1.03
ZIOZIA	10,158.31	2,318.31	77.18	-14.77	-20.32	1.59
合计	315,441.01	108,073.55	65.74	4.19	-0.30	1.54

3、报告期内直营店和加盟店的盈利情况

单位：万元 币种：人民币

分门店类型	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
直营店	144,837.59	42,577.01	70.60	24.07	25.44	-0.32
加盟店	127,224.33	48,171.95	62.14	-8.53	-14.17	2.49
其他	43,379.09	17,324.59	60.06	-7.59	-5.50	-0.89
合计	315,441.01	108,073.55	65.74	4.19	-0.30	1.54

报告期内直营店营业收入 144,837.59 万元，较上年同期增加 24.07%，主要是公司持续推进渠道结构的优化升级，不断突破高势能渠道，提升直营门店的占比；并全方位开展品牌力建设，不断提升品牌及产品势能，促使直营店收入增加。

4、报告期内线上、线下销售渠道的盈利情况

单位：万元 币种：人民币

销售渠道	2024 年			2023 年		
	营业收入	营业收入占比（%）	毛利率（%）	营业收入	营业收入占比（%）	毛利率（%）
线上销售	29,215.34	9.26	65.17	33,741.90	11.14	64.86
线下销售	286,225.67	90.74	65.80	269,027.13	88.86	64.12
合计	315,441.01	100.00	65.74	302,769.03	100.00	64.20

5、报告期内各地区的盈利情况

单位：万元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入占比（%）	营业收入比上年增减（%）
华东	122,968.38	38.99	3.47
中南	79,803.86	25.30	5.23
华北	43,922.23	13.92	6.23
西北	30,833.25	9.77	4.50
西南	27,582.01	8.74	2.35
东北	10,331.28	3.28	0.47
境内小计	315,441.01	100.00	4.19

合计	315,441.01	100.00	4.19
----	------------	--------	------

6、其他说明

(1) 实体门店营业面积

门店类型	2023 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	数量（家）	面积（平方米）	数量（家）	面积（平方米）
九牧王品牌				
直营店	642	99,670	755	128,044
加盟店	1,555	251,857	1,457	240,238
ZIOZIA 品牌				
直营店	94	10,974	87	9,647
加盟店	1	72	-	-
FUN 品牌				
直营店	55	6,574	54	7,039
加盟店	39	5,110	18	2,523
合计	2,386	374,257	2,371	387,491

(2) 实体门店分布情况

地区	2023 年 12 月 31 日				2024 年 12 月 31 日			
	九牧王终端数	ZIOZIA 终端数	FUN 终端数	合计占比	九牧王终端数	ZIOZIA 终端数	FUN 终端数	合计占比
华北	314	5	2	13.45%	326	5	2	14.04%
华东	765	48	51	36.22%	738	46	39	34.71%
中南	531	31	8	23.89%	547	28	7	24.55%
西南	254	6	25	11.94%	267	4	18	12.19%
西北	224	3	5	9.72%	232	3	4	10.08%
东北	109	2	3	4.78%	102	1	2	4.43%
合计	2,197	95	94	100.00%	2,212	87	72	100.00%

(3) 报告期内公司的存货情况

单位：万元 币种：人民币

存货种类	年末数			年初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	10,478.66	5,838.71	4,639.95	12,355.39	4,495.17	7,860.22
在产品	1,104.95		1,104.95	1,399.93		1,399.93
库存商品	118,556.00	25,615.84	92,940.16	109,501.32	26,495.02	83,006.30
周转材料	214.29		214.29	313.95		313.95
委托加工物资	2,542.58		2,542.58	1,746.66		1,746.66
受托加工物资	69.92		69.92	11.18		11.18

合计	132,966.40	31,454.55	101,511.85	125,328.43	30,990.19	94,338.24
----	------------	-----------	------------	------------	-----------	-----------

(4) 报告期按库龄结构披露存货情况

单位：万元 币种：人民币

库龄	账面金额	跌价准备	账面价值
销售 1 年内	69,567.04	1,224.93	68,342.11
销售 1-2 年	24,455.00	3,502.50	20,952.50
销售 2-3 年	10,669.24	7,023.69	3,645.55
销售 3 年以上	13,864.72	13,864.72	
总计	118,556.00	25,615.84	92,940.16

(5) 存货周转天数分析：

报告期，公司存货平均余额为 97,925.05 万元，较上年上升 10.33%，存货周转天数为 316 天，较上年增加 29 天，主要是库存增加所致。

(6) 应付账款周转天数分析：

报告期，公司应付账款平均余额为 49,522.93 万元，较上年上升 1.34%，而营业成本同比上期增加 0.08%，公司应付账款周转天数约为 160 天，较上年增加 2 天。

(7) 应收账款周转天数分析：

报告期，公司应收账款平均余额为 18,050.51 万元，较上年上升 14.74%，而营业收入同比上期增加 4.13%，公司应收账款周转天数约为 20 天，较上年增加 1 天。

(四) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

单位：万元 币种：人民币

涉及报表科目	本年末余额	上期末余额	变动比例（%）
持有待售资产	7,396.74		不适用
长期股权投资	14,918.79	22,592.44	-33.97
其他非流动金融资产	72,431.55	83,173.25	-12.91
对外股权投资合计	94,747.08	105,765.69	-10.42

1、重大的股权投资

单位：万元 币种：人民币

被投资公司名称	主要业务	标的是否 主营 投资 业务	投资方式	投资金额	持股比例 （%）	是否并表	报表科目 （如适用）	资金来源	合作方（如适用）	投资期限 （如有）	截至资产负债表日的 进展情况	预计收益 （如有）	本期损益影响	是否涉诉	披露日期 （如有）	披露索引 （如有）
上海景林九盛欣联股权投资中心(有限合伙)	股权投资，实业投资，投资咨询，企业管理及咨询，投资管理	是	新设	21,628.90	99.00	否	长期股权投资	自有	上海景辉投资管理中心（有限合伙）	11 年	见说明		2,104.61	否	2015/6/2	临 2015-035
北京锐藤宜鸿投资管理有限公司	投资管理、投资咨询、企业管理咨询等	是	增资	30,000.00	8.57	否	其他非流动金融资产	自有	七匹狼控股集团股份有限公司	不适用	见说明		-8,920.90	否	/	/

厦门中金启通投资合伙企业(有限合伙)	对第一产业、第二产业、第三产业的投资(法律、法规另有规定除外)	是	增资	18,540.00	31.20	否	其他非流动资产	自有	中金资本运营有限公司	8 年	见说明		436.23	否	2018/4/12	临 2018-008
杭州慕华股权投资基金合伙企业(有限合伙)	私募股权投资、私募股权投资管理	是	增资	8,708.11	11.11	否	其他非流动资产	自有	上海慕华金誉股权投资管理合伙企业(有限合伙)	8 年	见说明		320.37	否	2017/4/12	临 2017-003
合计	/	/	/	78,877.01	/	/	/	/	/	/	/	/	-6,059.69	/	/	/

说明：

公司的投资业务主要由 2 家全资子公司九牧王零售投资管理有限公司和泉州市牧泰投资发展有限公司(曾用名“西藏工布江达县九盛商贸有限责任公司”、“西藏工布江达县九盛投资有限责任公司”)负责运营。截至 2024 年 12 月 31 日， 公司上述重大的股权投资的具体情况如下：

- ① 上海景林九盛欣联股权投资中心（有限合伙）：直接或通过基金间接投资于时尚产业。在管项目包括 UR Group Inc. 等；
- ② 北京锐藤宜鸿投资管理有限公司：主要投资阳光保险集团股份有限公司，阳光保险集团股份有限公司已于 2022 年 12 月在香港联交所挂牌上市；
- ③ 厦门中金启通投资合伙企业（有限合伙）：主要投资于中国大地财产保险股份有限公司；
- ④ 杭州慕华股权投资基金合伙企业（有限合伙）：直接投资于教育产业。在管项目包括北京慕华信息科技有限公司、北京嗨学网教育科技有限公司等。

2、以公允价值计量的金融资产

单位：万元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值 变动损益	计入权益的累 计公允价值变 动	本期计提的减 值	本期购买金额	本期出售/赎 回金额	其他变动	期末数
债券	14,243.98		7.39		5,446.29	6,714.83	-281.79	12,701.04
存款证	1,215.56		10.84		48,072.85	35,129.97	295.11	14,464.39
股票	26,577.97	1,747.18			18,350.93	43,203.24	129.02	3,601.86
私募基金	34,453.86	1,160.23				5,854.65	36.74	29,796.18
信托产品	3,009.60	263.52			26,500.00	16,156.10		13,617.02
其他（注）	111,996.25	-9,026.43			231,623.92	207,084.94	238.79	127,747.59
合计	191,497.22	-5,855.50	18.23		329,993.99	314,143.73	417.87	201,928.08

注：其他主要包括：一级股权投资、基金、可转债及理财产品。

证券投资情况

单位：万元 币种：人民币

证券品种	最初投资成本	资金来源	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的 累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	本期投资损益	期末账面价值	会计核算科目
债券	19,849.40	自有资金	14,243.98		7.39	5,446.29	6,714.83	541.76	12,701.04	其他债权投资
存款证	49,275.85	自有资金	1,215.56		10.84	48,072.85	35,129.97	555.00	14,464.39	其他债权投资
股票	60,266.64	自有资金	26,577.97	1,747.18		18,350.93	43,203.24	-629.40	3,601.86	交易性金融资产
基金	64,059.55	自有资金	11,830.46	2,248.36		49,676.98	45,822.57	-1,240.77	18,094.87	交易性金融资产
可转债	766.71	自有资金	206.02	5.02		558.78	346.69	26.36	431.99	交易性金

										融资产
其他	500.00	自有资金	417.26	-8.25			409.01	-16.85		交易性金 融资产
合计	194,718.15	/	54,491.25	3,992.31	18.23	122,105.83	131,626.31	-763.90	49,294.15	/

期末账面价值前十大证券投资情况：

单位：万元 币种：人民币

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	资金来源	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	本期投资损益	期末账面价值	会计核算科目
存款证		4.745% CERT OF DEPOSIT BANK OF CHINA LTD MACAU BRANCH 30.09.2024-03.01.2025	7,115.24	自有资金			-34.71	7,115.24		86.28	7,275.99	其他债权投资
存款证		0% CERT. OF DEPOSIT BK OFCHINALIMITED, TOKYO BRANCH 27.12.2024-27.03.2025	7,036.17	自有资金			45.56	7,036.17			7,188.40	其他债权投资
基金	510300	300ETF	23,691.41	自有资金		2,018.12		23,691.41	18,982.74	-489.12	6,726.79	交易性金融资产
基金		UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND - US TREASURY P (ACC)	3,557.62	自有资金				3,557.62		-8.89	3,611.56	交易性金融资产
基金	513130	恒生科技	3,028.16	自有		2.5		3,028.16		-0.35	3,030.66	交易性金

				资金								融资产
股票	600519	贵州茅台	15,709.31	自有资金	4,107.88	441.87		11,545.22	13,350.24	-777.35	2,744.73	交易性金融资产
基金		MS LIQ-USD TR LI-QUALIF ACC (LUX LISTING)	2,783.71	自有资金	1,682.64	67.55		1,137.35	988.33	9.72	1,945.09	交易性金融资产
基金		GOLDMAN SACHS -US\$ TREASURY LIQUIDRESERVES - T INST ACC USD CNAV (IRE LISTING)	3,485.02	自有资金		2.27		3,485.02	2,505.54	13.21	996.64	交易性金融资产
基金		MS USD LIQUID QUALIF ACC FUND LVNAV (LUX LISTING)	918.49	自有资金		19.36		918.49			952.06	交易性金融资产
债券		TENCENT HOLDING LTD	878.92	自有资金	906.44		-4.32			25.51	948.92	其他债权投资
合计	/	/	68,204.05	/	6,696.96	2,551.67	6.53	61,514.68	35,826.85	-1,140.99	35,420.84	/

私募基金投资情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

产品名称	最初投资成本	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	本期投资损益	其他变动	期末账面价值	会计核算科目
观富绅仕 1 号私募证券投资基金	10,000.00	15,028.34	246.98						15,275.32	其他非流动金融资产

宽远优势成长 8 号二期私募证券投资基金	10,000.00	13,867.85	653.01						14,520.86	其他非流动金融资产
Greenwoods Asset Management Limited	3,534.25	5,557.67	260.24			5,854.65	-0.59	36.74		其他非流动金融资产
合计	23,534.25	34,453.86	1,160.23	/	/	5,854.65	-0.59	36.74	29,796.18	/

（五）主要控股参股公司分析

单位：万元 币种：人民币

子公司全称	子公司类型	经营范围	注册资本	总资产	净资产	净利润	上年净利润	净利润波动(%)	占合并净利润比(%)
欧 瑞 宝（厦 门）品牌管理有限公司	全资子公司	其他未列明企业管理服务（不含须经审批许可的项目）；纺织品针织品零售；服装零售；鞋帽零售；化妆品及卫生品零售；钟表、眼镜零售；箱、包零售；其他日用品零售；纺织品、针织品及原料批发；服装批发；鞋帽批发；化妆品及卫生用品批发；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。	1,500.00	2,034.30	1,619.00	-50.09	752.28	-106.66	-0.29
玛斯（厦门）品牌管理有限责任公司	全资子公司	一般项目：企业管理；企业管理咨询；针纺织品销售；针纺织品及原料销售；服装服饰零售；鞋帽零售；钟表与计时仪器销售；钟表销售；箱包销售；皮革制品销售；	5,000.00	16,154.57	-8,225.95	2,632.12	-1,313.85	不适用	15.11

		日用品销售；日用百货销售；日用品出租；日用品批发；会议及展览服务；服装制造；服装服饰批发；服饰研发；服装、服饰检验、整理服务；服装服饰出租；玩具、动漫及游艺用品销售；玩具销售；玩具制造；日用杂品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：货物进出口；技术进出口；进出口代理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。							
九牧王零售投资管理有限公司	全资子公司	投资控股、品牌推广、研发及销售	86,067.46 万港币	91,495.50	91,357.16	2,320.62	-5,956.20	不适用	13.32
泉州九牧王洋服时装有限公司	全资子公司	服装制造；服饰制造；停车场服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	4,200.00	9,411.73	8,964.38	-381.50	978.20	-139.00	-2.19
山南九牧王商贸有限责任公司	全资子公司	服装、服饰的批发及零售，服饰制造。（除依法须经批准的项目外，自主开展法律法规未禁止、限制的经营活动）	1,000.00	52,837.43	4,933.23	13,962.99	10,895.97	28.15	80.14
泉州市牧泰投资发展有限公司（曾用名“西藏工布江达县九盛商贸有限责任公司”）	全资子公司	投资及投资咨询服务，服装服饰的批发及零售文化旅游业（旅游商品开发及销售）；电子商务（服装、皮革服饰、家具、运动鞋、帽子）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	80,000.00	151,563.83	76,086.26	-3,369.50	-1,142.82	不适用	-19.34
厦门九牧王投资发展有限公司	全资子公司	对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；	30,000.00	45,624.47	35,147.34	7,345.53	14,208.43	-48.30	42.16

司	司	投资咨询（法律法规另有规定除外）；企业管理咨询；房地产开发经营；自有房地产经营活动；物业管理；停车场管理；鞋帽零售；服装零售；化妆品及卫生用品零售；箱、包零售；其他日用品零售；纺织品及针织品零售。							
上海新星通商 服装服饰有限公司	控 股 子 公 司	从事服装鞋帽、服装面辅料、纤维制品、纺织制品、皮革箱包、化妆品、日用百货的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外），并提供相关配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展活动】	15,000.00	11,666.12	-6,421.13	-1,013.28	-1,096.48	不适用	-5.82
上海玖传服装 有限公司	全 资 子 公 司	服装鞋帽、服装面辅料、纤维制品、针纺织品、羽绒制 品、皮革制品、体育用品、文化用品、化妆品、香水、床上用品、工艺品、钟表、眼镜、珠宝首饰、日用百货、道具、灯具、音响设备、花卉、玩具、家居用品、电子产品的销售，从事货物及技术的进出口业务，从事计算机科技、网络科技领域内的技术服务、技术咨询、技术 转让、技术开发，展览展示服务，房屋租赁，电子商务（不得从事金融业务），图文设计，以下限分支机构经 营：出版物经营，食品销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	10,000.00	17,192.61	7,855.46	1,558.69	1,009.98	54.33	8.95
宁波市牧睿商 贸有限责任公 司	全 资 子 公 司	服装、服饰的批发、零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	1,000.00	54,856.38	634.71	4,969.73	7,685.20	-35.33	28.52
宁波玖毓商贸 有限公司	控 股 子 公 司	一般项目：服装服饰批发；服装服饰零售；鞋帽批发；鞋帽零售；服装辅料销售；高性能纤维及复合材料销售；合成纤维销售；针纺织品销售；针纺织品及原料销售；	500.00	1.25	-3,108.36	350.36	351.36	-0.28	2.01

		皮革制品销售；皮革销售；箱包销售；化妆品批发；化妆品零售；日用百货销售；销售代理；商务代理代办服务；国内贸易代理；互联网销售（除销售需要许可的商品）(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目：货物进出口；技术进出口；进出口代理(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)							
杭州玖迎服饰有限公司	全资子公司	一般项目：服装服饰零售；服装服饰批发；鞋帽批发；鞋帽零售；箱包销售；日用品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	500.00	1,495.98	300.88	39.56	-38.68	不适用	0.23
合计	/	/	/	454,334.17	209,142.98	28,365.23	26,333.39	/	/

2024 年净利润占比 10%以上的子公司情况如下：

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
玛斯（厦门）品牌管理有限责任公司	服装、服饰的批发及零售	5,000.00	16,154.57	-8,225.95	30,998.85	2,592.05	2,632.12
九牧王零售投资管理有限公司	投资控股、品牌推广、研发及销售	86,067.46 万港币	91,495.50	91,357.16	0.00	2,320.62	2,320.62
山南九牧王商贸有限责任公司	服装、服饰的批发及零售	15,000.00	52,837.43	4,933.23	67,318.64	15,385.01	13,962.99
厦门九牧王投资发展有限公司	投资及投资咨询服务、服装服饰的批发及零售、	30,000.00	45,624.47	35,147.34	26,880.12	8,111.69	7,345.53

	房地产开发经营；自有房地产经营活动；物业管理；停车场管理。						
宁波市牧睿商贸有限责任公司	服装、服饰的批发	1,000.00	54,856.38	634.71	163,418.27	6,597.51	4,969.73

与公司主业关联度较小的子公司

子公司全称	注册资本	成立目的	未来经营计划
九牧王零售投资管理有限公司	86,067.46 万港币	作为公司境外投资主体，优化公司投资结构	进行境外资本运作，优化投资结构
泉州市牧泰投资发展有限公司（曾用名“西藏工布江达县九盛商贸有限责任公司”、“西藏工布江达县九盛投资有限责任公司”）	80,000.00 万人民币	对公司资产进行管理及进行资本运作	进行资本运作，提高公司资产使用效率

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

（一）行业格局和趋势

2025 年，在国际贸易政策不确定性、地缘政治风险等多重外部挑战下，中国经济仍保持稳健发展态势，并积极应对国内经济增长内生动力不足的挑战。政府正深化供给侧结构性改革，推动产业结构调整和经济高质量发展。自 2024 年 9 月底实施的一系列增量政策，已有效促进社会需求回升及经济动能恢复，并将继续在 2025 年发挥重要作用。

此外，随着消费人群结构的变迁，市场细分趋势愈发明显，消费偏好日益多元化，消费升级与降级并行，新兴消费模式如体验、情绪及数字化消费不断涌现并壮大，成为消费市场新亮点，为经济稳健增长注入活力与动力。服装行业将展现出以下发展趋势：

1、深耕核心品类，打造极致单品，强化品牌的市场护城河

在存量竞争日益激烈、信息爆炸式增长、消费者注意力高度分化以及品牌认知逐渐泛化的时代背景下，服装品牌面临着前所未有的挑战与机遇。为了在客户心智中树立独特且深刻的品牌认知，并稳固占领细分市场的领先地位，服装品牌将深入挖掘并明确自身的品牌特色与核心价值，深耕核心品类，持续创新，打造设计独特、品质卓越的极致单品，满足消费者对高品质生活的追求。

2、积极拥抱智能化与数字化转型，提升生产效率和市场反应速度。

智能化和数字化已经成为各行各业转型升级的关键驱动力。对服装品牌而言，这不仅适应市场变化，更是保持竞争力的关键。服装品牌将持续提升智能化制造能力，提升生产效率和产品质量、降低生产成本；打造数字化平台，推动实现生产流程可视化、实时监控库存和物流情况，提升供应链柔性快反能力，从而提升市场响应速度，确保快速补货和调整；利用 AI 技术精准捕捉市场风向，洞悉客户需求，精准营销提升销售转化，增强客户购物体验。

3、以客户价值为核心，持续打造优质商品，深度挖掘客户终身价值。

随着市场竞争的进一步加剧和客户需求的不断变化，企业需要更加注重客户价值创造和体验提升，以赢得客户的长期信赖和支持，实现可持续增长。服装品牌不再只关注单次交易，还将通过提供优质产品、卓越服务及个性化体验，与客户建立长期关系，促进复购与口碑传播，最大化客户生命周期内的贡献，实现品牌持续增长与竞争力提升。

4、顺应绿色发展潮流，加快绿色转型，推动行业可持续发展。

绿色、可持续发展已成为全球不可逆转的趋势。国际上，绿色贸易壁垒不断提高，促使出口企业注重环保标准；在国内，随着“双碳”目标的明确提出以及消费者环保意识的显著

增强，促使服装行业加快绿色转型。服装品牌将更加注重环保材料的选择和应用，以满足消费者对环保产品的需求；推广绿色生产工艺，如节水染色、节能印花等，以降低生产过程中的资源消耗和环境污染。

（二）公司发展战略

公司持续推进“品牌拓展、品质领先、全球化、高质量发展”战略，聚焦专业裤装、商务休闲、时尚商务、商务户外四大业务领域，积极引领和服务消费者“多场景”着装需求，为顾客打造专业高品质服饰与生活方式，致力于“成为全球领先的多品牌时尚商务服饰集团”。

1、九牧王品牌：以满足消费者对“经典的款式设计、精细的质量管理、良好的品牌形象、良好的终端服务”的价值需求为目标，以男裤为核心，致力于“打造全球最好的裤子，成为全球裤王”。

2、ZIOZIA 品牌：以满足消费者对于“风格化及时尚的款式设计、精细的质量管理、良好的品牌形象、良好的终端服务”的价值需求，致力于“成为当代品质人士通勤着装的首选品牌”。

3、FUN 品牌：充分满足消费者对于“潮流的款式、稳定的质量、广泛的渠道、良好的终端服务”的价值需求，致力于“成为年轻人首选的时尚裤装品牌”。

此外，公司还将持续关注服装品牌及服装产业链上下游的投资并购机会，丰富公司品牌矩阵，推动公司成为全球领先的多品牌时尚商务服饰集团。

（三）经营计划

收入计划（亿元）	成本和期间费用（亿元）	新年度经营目标
营业收入 33.00 亿元	成本和期间费用 30.5 亿元	2025 年终端数量预计净增加 0-50 家。

本经营计划不构成公司对未来业绩的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

1、九牧王品牌

2025 年九牧王将聚焦用户，持续深化“男裤专家”战略：

商品方面，九牧王将持续优化产品结构，精简 SKU，聚焦爆品，夯实“男裤专家”心智认知。根据消费者需求，调整产品价格结构，加大大众价位 SKU 占比，持续提升产品性价比。持续提升产品研发能力，优选国内外优质面料，引入国际设计资源，在经典产品持续升级迭代的同时，拓宽产品风格，开发符合消费趋势的创新、年轻化产品。

品牌方面，九牧王将聚焦男裤专业优势，持续传播男裤专家形象。重点进行精细化运营，

以年轻化表达触动主流年轻消费者，同时联动话题营销及矩阵式传播，强化整合营销，推动品牌势能和销售的双提升。

渠道方面，九牧王将持续优化渠道结构，推进十代店新开和整改，提升新开店铺质量，突破重点渠道。推动“四区五裤”在门店落地，通过场景化陈列，提升顾客在门店的购物体验感，加强门店连带销售能力。继续探索加盟合作新模式，并扩大试点范围，优化加盟服务组织，推动客户与公司双向盈利。

组织运营方面，九牧王将提升数字化管理水平，以数字化、智能化赋能业务，完善用户运营体系，持续提高运营效率和组织能力。

2、ZIOZIA 品牌

2025 年 ZIOZIA 将围绕品牌、产品、渠道、零售、组织五大战略举措，加速品牌战略落地。通过提升面料、工艺等打造具有差异化的产品优势，提升产品竞争力；聚焦核心资源，强化品牌定位，提升品牌力；聚焦核心市场，升级空间形象，持续优化渠道结构。

3、FUN 品牌

2025 年 FUN 将持续坚定地落地新品牌、新产品、新运营、新组织四大战略方向，推进 FUN 战略转型。

品牌方面，将升级品牌定位，聚焦时尚潮流人群，强化 IP 情感联结，拓展细分市场影响力；

产品方面，将加速产品的创新迭代，强化产品的差异化，深化潮流运动、时尚科技的特性；

运营方面，持续进行全域渠道的优化，提升数字化运营，强化会员体系与私域流量；

组织方面，推动组织敏捷化管理，建立起适合 FUN 品牌特性的人才管理制度，激发团队内驱力。

（四）可能面对的风险

1、市场风险

（1）中国宏观经济波动的风险

服装行业具有一定的周期性，易受宏观经济波动的影响。目前中国 GDP 整体仍将处于中速增长的“新常态”，可能将影响消费者服装消费金额以及消费习惯，进而影响公司未来经营表现。对此，公司将及时跟进宏观情势变化，及时研判调整运营策略。

（2）消费需求变化，行业竞争加剧

消费者更趋个性化和理性化，对产品的要求更高，市场将进一步细分。因长期推行“订

货制”，国内服装市场的反应相对滞后，未能完全做到以终端消费者的需求为导向；此外，服装行业创新能力和机制不足，导致产品同质化程度较高，国内服装企业之间竞争加剧，并将面临来自国际品牌和新兴品牌的竞争。为提升公司的核心竞争力，公司一方面加强面辅料的开发，加强与战略供应商的合作，引入更多国际国内优质设计资源，开发具有科技感和功能性的商品，同时持续加强快反供应链建设；另一方面将加强 VIP 客户精准营销，提升消费者体验，与消费者实现双向沟通，实现以市场为导向的快速反应。

（3）下游销售渠道变化的风险

近年来，购物中心和电商渠道整体仍处于上升期，且业态不断“翻新”，集成店、快闪店等新兴渠道亦加速兴起，给百货商场、街铺等传统渠道造成了较大的冲击。公司将紧紧抓住零售发展的趋势，充分利用九牧王线上线下成熟且庞大的销售网络优势，积极拓展优质成熟的购物中心渠道，加速布局或优化多元化线上渠道，并推动线上线下一体化，以全方位渠道来触及和满足顾客需求，打造最优顾客体验。

2、经营风险

（1）销售过于倚重九牧王单一品牌或九牧王男裤单品的风险

目前公司营业收入及其增长主要依赖九牧王品牌，为此，公司在巩固九牧王品牌发展优势的同时，有序推动多品牌发展战略。此外，公司近年来更强调聚焦男裤，在产品、终端、品推等方面均有侧重，可能在短时间内给系列化产品销售带来一定挑战。基于此，公司在聚焦男裤的同时，强化男裤与上装的系列化开发，提升上下装的搭配，推动裤装销售的同时，借势男裤筑高整体品牌势能，将有利于反哺上下装的销售提升，最终提升整体销售业绩。

（2）公司可能无法快速实现零售转型

公司将以“消费者满意，终端店铺盈利为核心的零售转型”作为主要战略举措。然而精细化零售运营转型，需要时间与经验的积累，或无法在短期内迅速见效。为此，公司将加大对新模式的研究和探索，加大对终端门店运营和商品管理的投入和创新，匹配组织资源和能力，为公司未来的业务拓展及运营效率提升打下良好基础。

（3）加盟商盈利能力无法持续提升的风险

公司加盟业务占总体业务比重较大，若加盟商盈利能力未能持续提升将影响公司经营目标的达成。对此，公司一方面帮扶加盟商进行零售转型，采用更灵活的加盟政策、建立专业的加盟管理团队、对加盟门店导购进行系统培训、加强对加盟商的销售分析、推动加盟周间验证。另一方面整合加盟商品，从统一价格、统一库存、线上销售等方面提升加盟商品的周转。

（4）低效店关闭影响存量店数且影响业绩的风险

受外部经济形势及消费者购物习惯的影响，公司近年来对店铺结构持续调整，低效店的关闭将影响存量总店数。公司整体渠道策略以提升单店店效为主，注重内生增长。同时，针对低效店采取积极的提升策略，识别出尚有增长潜力的低效店，能“救”尽“救”。新开店则将加大对成熟购物中心和奥莱渠道的侧重，推进加盟地级大店、县级大店的拓展，确保公司渠道结构的整体合理和单店盈利能力的提升。

3、其他风险：极端天气影响销售收入的风险

公司销售订单主要采用订货制的期货模式，暴雨、暴雪、台风等给消费者出门购物带来不便，暖冬、倒春寒、极热天气等也影响了消费者的消费行为。极端天气对公司销售收入将产生不利影响，并对公司零售和商品管理提出了挑战。为此，公司一方面常态化开展对气候因素的关注和研究，合理规划商品生命周期；另一方面将优化商品“配-订-补”模式，提升柔性供应链水平和补货比例，缩短对市场的反应时间，减少极端天气对公司销售收入的不利影响。

请各位股东及股东代表审议！

九牧王股份有限公司董事会

二〇二五年五月十日

文件四：

九牧王股份有限公司
2024 年度监事会工作报告

各位股东及股东代表：

2024 年度（以下简称“报告期”），九牧王股份有限公司（以下简称“公司”）监事会按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》等相关法律法规和公司规章制度的规定及要求，本着对公司全体股东负责的精神，认真履行法律、法规所赋予的职责，积极开展工作，维护公司全体股东的合法权益，促进公司的规范运作。现将公司监事会 2024 年度工作情况报告如下：

一、2024 年度监事会工作情况

（一）报告期内监事会会议情况

报告期内，公司监事会召集、召开了 3 次监事会会议，具体情况如下：

第五届监事会第七次会议于 2024 年 4 月 25 日召开，会议审议通过了《2023 年年度报告》全文及摘要、《2024 年第一季度报告》、《2023 年度监事会工作报告》、《2023 年度内部控制评价报告》、《关于计提资产减值准备的议案》；

第五届监事会第八次会议于 2024 年 8 月 26 日召开，会议审议通过了《2024 年半年度报告》全文及摘要；

第五届监事会第九次会议于 2024 年 10 月 28 日召开，会议审议通过了《2024 年第三季度报告》。

（二）列席董事会及股东大会情况

报告期内，监事会全体成员按时列席了公司历次董事会会议及股东大会，并对董事会、股东大会召开程序及所作决议进行了监督。

二、监事会对公司 2024 年度有关事项的意见

（一）对公司依法运作情况的意见

报告期内，监事会严格按照《公司法》等相关法律法规及《公司章程》赋予的职权，通过列席董事会会议、参加股东大会、调查或查阅相关文件等形式，对公司依法运作情况进行监督。监事会认为：报告期，公司依据实际情况和监管部

门的要求不断完善并认真执行内部控制制度，建立了较为完善的法人治理结构；董事会运作规范、决策合理、程序合法，按照股东大会的决议要求，认真执行了各项决议；公司董事、高级管理人员在履行职责和行使职权时恪尽职守，未发现违反法律、法规、《公司章程》等规定或损害公司和股东利益的行为。

（二）检查公司财务情况

监事会本着对公司全体股东负责的态度，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，并认真审议了报告期内公司董事会编制的定期报告。监事会认为：公司财务制度健全、财务运作合理规范、财务状况良好，财务报表真实、准确、完整、及时的反映了公司的实际情况，无重大遗漏和虚假记载。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2024 年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，客观公正、真实反映了公司 2024 年度的财务状况和经营成果。

（三）对公司建立和实施内幕信息知情人管理制度情况的意见

报告期内，监事会对公司建立和实施内幕信息知情人管理制度的情况进行了核查。监事会认为：公司已根据相关法律法规的要求，建立了内幕信息知情人管理制度体系，报告期内公司严格执行内幕信息保密制度，严格规范信息传递流程，公司董事、监事、高级管理人员和其他相关知情人严格遵守了内幕信息知情人登记管理制度，未发现有内幕信息知情人利用内幕信息买卖本公司股票的情况。

（四）对公司内部控制自我评价报告的意见

根据《企业内部控制基本规范》、《上海证券交易所上市公司内部控制指引》等法律法规的要求，公司监事会在对公司内部管理制度和内部控制体系建立及运行情况核查的基础上，审阅了公司《2024 年度内部控制评价报告》。

监事会认为：公司现已建立了较为完善的内部控制体系，现有的内部控制制度符合国家法律、法规的要求，符合当前公司生产经营实际情况需要，在公司经营管理中得到了有效执行，对公司生产经营管理的各个环节起到了较好的控制和防范作用，保证了公司各项业务活动的有序有效开展，保护了公司资产的安全、完整，维护了公司及股东的利益。公司《2024 年度内部控制评价报告》真实、完整地反映了公司内部控制制度建立、健全和执行的现状，对内部控制的总体评价是客观的、准确的。

公司监事会将继续严格执行《公司法》、《证券法》和《公司章程》的有关规定，认真履行监督、检查职责，积极列席股东大会、董事会会议，及时了解公司财务状况，知悉并监督各重大决策事项及其履行程序的合法、合规性，进一步提升公司的规范运作水平，防范经营风险，切实维护公司股东和广大中小投资者的利益。

请各位股东及股东代表审议！

九牧王股份有限公司董事会

二〇二五年五月十日

文件五：

九牧王股份有限公司
关于 2024 年度利润分配的预案

各位股东及股东代表：

经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2024 年 12 月 31 日，九牧王股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）2024 年度母公司会计报表净利润 168,518,568.39 元，加年初未分配利润结余 583,128,790.00 元，扣除 2024 年度实施 2023 年度利润分配方案减少数 172,391,145.00 元，本年度累计可供分配利润为 579,256,213.39 元。经董事会决议，公司 2024 年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润。本次利润分配方案如下：

公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税）。截至 2024 年 12 月 31 日，公司总股本 574,637,150 股，以此计算合计拟派发现金红利 172,391,145.00 元（含税）。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二五年五月十日

文件六：
九牧王股份有限公司
关于董事 2024 年度薪酬的议案

各位股东及股东代表：

公司董事会薪酬与考核委员会在公司人力资源管理部门的协助下，对公司董事 2024 年度工作进行考核。根据考核，公司董事 2024 年度薪酬如下：

姓名	职务	报告期内从公司领取的报酬总额 (万元)(税前)
林聪颖	董事长	51.31
陈加贫	副董事长	35.92
陈加芽	董事总经理	105.48
林沧捷	董事副总经理	32.76
张景淳	董事副总经理兼董事会秘书	91.52
林泽桓	董事副总经理	104.63
合计	/	421.62

注 1：上表董事薪酬含非独立董事的津贴为每人 2.4 万元/年。

2022 年 5 月 16 日，公司 2021 年年度股东大会批准了《关于调整董事、监事津贴的议案》，公司每年向每位董事（不含独立董事）支付 2.4 万元（税前）的津贴，向每位独立董事支付 12 万元（税前）的津贴。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会
二〇二五年五月十日

文件七：

九牧王股份有限公司

关于授权董事长、总经理办理银行授信申请的议案

各位股东及股东代表：

公司在多年的经营中，树立了良好的企业信用，与银行建立了长期紧密的合作关系。根据公司生产运营需要，公司拟与各金融机构签署总额不超过 40 亿元的银行授信协议，并授权董事长或总经理办理该授权额度项下的各类金融机构业务具体叙作事项，包括申请及签署相关合同及文件。本项授权有效期为公司 2024 年年度股东大会审议通过之日起至 2025 年年度股东大会召开之日；董事长、总经理应就授信额度的使用情况及时向董事会汇报。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二五年五月十日

文件八：

九牧王股份有限公司

关于 2025 年续聘会计师事务所的议案

各位股东及股东代表：

九牧王股份有限公司（以下简称“公司”）拟续聘容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度财务报告审计机构和内部控制审计机构。该议案尚需提交本公司股东大会审议，会计师事务所的基本情况如下：

（一）机构信息

1. 基本信息

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）由原华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）更名而来，初始成立于 1988 年 8 月，2013 年 12 月 10 日改制为特殊普通合伙企业，是国内最早获准从事证券服务业务的会计师事务所之一，长期从事证券服务业务。注册地址为北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26，首席合伙人刘维。

2. 人员信息

截至 2024 年 12 月 31 日，容诚会计师事务所共有合伙人 212 人，共有注册会计师 1552 人，其中 781 人签署过证券服务业务审计报告。

容诚会计师事务所经审计的 2023 年度收入总额为 287,224.60 万元，其中审计业务收入 274,873.42 万元，证券期货业务收入 149,856.80 万元。

容诚会计师事务所共承担 394 家上市公司 2023 年年报审计业务，审计收费总额 48,840.19 万元，客户主要集中在制造业（包括但不限于计算机、通信和其他电子设备制造业、专用设备制造业、电气机械和器材制造业、化学原料和化学制品制造业、汽车制造业、医药制造业、橡胶和塑料制品业、有色金属冶炼和压延加工业、建筑装饰和其他建筑业）及信息传输、软件和信息技术服务业，水利、环境和公共设施管理业，科学研究和技术服务业，批发和零售业等多个行业。容诚会计师事务所对九牧王股份有限公司所在的相同行业上市公司审计客户家数为 282 家。

4.投资者保护能力

容诚会计师事务所已购买注册会计师职业责任保险，职业保险累计赔偿限额不低于 2 亿元，职业保险购买符合相关规定。

近三年在执业中相关民事诉讼承担民事责任的情况：

2023 年 9 月 21 日，北京金融法院就乐视网信息技术（北京）股份有限公司（以下简称乐视网）证券虚假陈述责任纠纷案 [(2021)京 74 民初 111 号]作出判决，判决华普天健咨询（北京）有限公司（以下简称“华普天健咨询”）和容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“容诚特普”）共同就 2011 年 3 月 17 日（含）之后曾买入过乐视网股票的原告投资者的损失，在 1%范围内与被告乐视网承担连带赔偿责任。华普天健咨询及容诚特普收到判决后已提起上诉，截至目前，本案尚在二审诉讼程序中。

5.诚信记录

容诚会计师事务所近三年（最近三个完整自然年度及当年）因执业行为受到刑事处罚 0 次、行政处罚 0 次、监督管理措施 14 次、自律监管措施 6 次、纪律处分 2 次、自律处分 1 次。

63 名从业人员近三年（最近三个完整自然年度及当年）因执业行为受到刑事处罚 0 次、行政处罚 3 次（同一个项目）、监督管理措施 21 次、自律监管措施 5 次、纪律处分 4 次、自律处分 1 次。

（二）项目成员信息

1.基本信息

项目合伙人：杨海固，中国注册会计师，2010 年开始从事上市公司审计工作，2019 年开始在容诚会计师事务所执业，近三年签署或复核过多家公司上市公司审计报告。

项目签字注册会计师（拟）：郭清艺，中国注册会计师，2013 年开始从事上市公司审计业务，2019 年开始在容诚会计师事务所执业，近三年签署过多家公司上市公司审计报告。

项目质量复核人：吴莉莉，中国注册会计师，2006 年开始从事上市公司审计业务，拥有多年证券服务业务工作经验。

2.上述相关人员的诚信记录情况

项目合伙人杨海固、签字注册会计师郭清艺、项目质量复核人吴莉莉近三年内未曾因执业行为受到刑事处罚、行政处罚、监督管理措施和自律监管措施、纪律处分。

3.独立性

容诚会计师事务所及上述人员不存在违反《中国注册会计师职业道德守则》对独立性要求的情形。

（三）审计收费

审计收费定价原则：根据本公司的业务规模、所处行业和会计处理复杂程度等多方面因素，并根据本公司年报审计需配备的审计人员情况和投入的工作量以及事务所的收费标准确定最终的审计收费。2025 年审计收费定价原则上与 2024 年度一致。

2024 年度容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务审计费用为 100.00 万元，对公司的内控审计费用为 60.00 万元，合计 160.00 万元。

公司董事会提请股东大会授权公司经营管理层根据 2025 年度的具体审计要求和审计范围与容诚会计师事务所协商确定相关审计费用。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二五年五月十日

文件九：

九牧王股份有限公司

关于为子公司提供担保额度的议案

各位股东及股东代表：

九牧王股份有限公司（以下简称“公司”）拟为子公司提供担保额度总计不超过 4 亿元，担保额度可以在厦门玛斯、山南九牧王、上海新星通商之间进行调剂，有效期为自公司 2024 年年度股东大会审议通过之日起至 2025 年年度股东大会召开日。具体情况如下：

一、子公司基本情况

1、玛斯（厦门）品牌管理有限责任公司

注册资本：5,000 万元人民币

注册地址：厦门市思明区宜兰路 1 号 21 层 2109 室

法定代表人：林沧捷

经营范围：一般项目：企业管理；企业管理咨询；针纺织品销售；针纺织品及原料销售；服装服饰零售；鞋帽零售；钟表与计时仪器销售；钟表销售；箱包销售；皮革制品销售；日用品销售；日用百货销售；日用品出租；日用品批发；会议及展览服务；服装制造；服装服饰批发；服饰研发；服装、服饰检验、整理服务；服装服饰出租；玩具、动漫及游艺用品销售；玩具销售；玩具制造；日用杂品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：货物进出口；技术进出口；进出口代理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

2、山南九牧王商贸有限责任公司

注册资本：1,000 万元人民币

注册地址：西藏自治区山南市经济开发区山南现代综合产业园办公楼 1 层 107 室

法定代表人：陈加贫

经营范围：一般项目：服装、服饰的批发及零售，服饰制造。（除依法须经批准的项目外，自主开展法律法规未禁止、限制的经营活动）

3、上海新星通商服装服饰有限公司

注册资本：15,000 万元人民币

注册地址：上海市闵行区申长路 1588 弄 17 号 401 室

法定代表人：陈加芽

经营范围：从事服装鞋帽、服装面辅料、纤维制品、针纺织品、皮革箱包、化妆品、日用百货的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外），并提供相关配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

二、子公司主要财务数据

截至 2024 年 12 月 31 日，2024 年度经审计的主要财务数据

（单位：万元 币种：人民币）

项目	资产总额	负债总额	银行贷款总额	流动负债总额	资产净额	营业收入	净利润
厦门玛斯	16,154.57	24,380.52	0.00	23,874.52	-8,225.95	30,998.85	2,632.12
山南九牧王	52,837.43	47,904.20	4,500.00	47,862.43	4,933.23	67,318.64	13,962.99
上海新星通商	11,666.12	18,087.25	0.00	17,565.26	-6,421.13	10,174.15	-1,013.28

截至 2025 年 3 月 31 日，2025 年第一季度未经审计的主要财务数据

（单位：万元 币种：人民币）

项目	资产总额	负债总额	银行贷款总额	流动负债总额	资产净额	营业收入	净利润
厦门玛斯	18,172.37	23,739.22	0.00	22,702.59	-5,566.85	14,363.40	2,659.11
山南九牧王	57,581.23	50,358.47	6,500.00	50,309.18	7,222.76	10,888.26	2,289.53
上海新星通商	12,209.51	18,100.69	0.00	17,246.72	-5,891.18	2,886.40	476.48

由于厦门玛斯、山南九牧王和上海新星通商 2024 年末的资产负债率超过 70%，根据《公司章程》规定，本议案需提交公司 2024 年年度股东大会审议。

三、子公司的股权结构

玛斯（厦门）品牌管理有限责任公司、山南九牧王商贸有限责任公司为公司的全资子公司。

上海新星通商服装服饰有限公司为公司全资子公司泉州市牧泰投资发展有限

公司（原：西藏工布江达县九盛投资有限责任公司）的控股子公司，其股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (人民币元)	股权比例 (%)
1	泉州市牧泰投资发展有限公司	90,000,000	60.00
2	SHINSUNGTONGSANG CO., Ltd	25,036,312.5	16.69
3	KANAAN CO., Ltd	19,963,687.5	13.31
4	李洪利	15,000,000	10.00
	合计	150,000,000	100.00

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会
二〇二五年五月十日

文件十：

九牧王股份有限公司

关于取消监事会暨修改《公司章程的议案》

各位股东及股东代表：

为进一步提升规范运作水平，完善公司治理结构，根据《公司法》及《上市公司章程指引》等相关法律、法规、规范性文件的最新规定，并结合公司实际情况，公司拟不再设置监事会，并对《公司章程》相关条款进行修订。本次修订的核心内容包括：规范股东权益保护条款；不再设置监事会，监事会的职责由董事会审计委员会行使；新增职工代表董事的规定；新增“控股股东和实际控制人”“独立董事”“董事会专门委员会”章节等。

同时，董事会提请股东大会授权董事长或其授权代表向工商登记机关办理《公司章程》的备案登记等相关手续。

章程修订的具体内容，详见公司于 2025 年 4 月 25 日刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《九牧王关于取消监事会、修改〈公司章程〉及相关管理制度的公告》。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二五年五月十日

文件十一： **九牧王股份有限公司**
关于提名第六届董事会董事候选人的议案

各位股东及股东代表：

鉴于九牧王股份有限公司（以下简称“公司”）第五届董事会任期将于 2025 年 5 月 15 日届满，根据《公司法》和《公司章程》的规定需进行换届选举产生公司第六届董事会。

公司董事会提名林聪颖、陈加贫、陈加芽、林沧捷、林泽桓、薛祖云、童锦治、木志荣为公司第六届董事会董事候选人，其中薛祖云、童锦治、木志荣为独立董事候选人，任期至第六届董事会届满。

公司董事会提名委员会已经按照《公司法》和《公司章程》的相关规定对上述候选人的资格进行了核查，确认上述候选人具有《公司法》和《公司章程》规定的任职资格。未发现有《公司法》、《公司章程》中规定的不得担任公司董事、独立董事的情况，以及被中国证券监督管理委员会确定为市场禁入者并且禁入尚未解除的情况，不存在上海证券交易所认定不适合担任上市公司董事的其他情况。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会
二〇二五年五月十日

文件十二：**九牧王股份有限公司**

关于修改部分管理制度的议案

各位股东及股东代表：

根据《公司法》等法律、法规、规范性文件及修订后《公司章程》的最新规定，并结合公司实际情况，拟对公司的管理制度进行修订。本次修订的主要内容有：

- 1、修改股东权益保护相关条款，“股东大会”修改为“股东会”；
- 2、不再设置监事会，监事会的职责由董事会审计委员会行使，删除《监事会议事规则》；
- 3、修改或删除公司相关管理制度中，涉及监事、监事会内容；
- 4、相应修改部分管理制度中引用的法律、法规、规范性文件的名称或内容；
- 5、本次修订的制度明细如下：
 - （1）修改《股东大会议事规则》
 - （2）修改《董事会议事规则》
 - （3）**废止**《监事会议事规则》
 - （4）修改《独立董事工作制度》
 - （5）修改《子公司管理制度》
 - （6）修改《董事会战略委员会工作细则》
 - （7）修改《董事会审计委员会工作细则》
 - （8）修改《董事会提名委员会工作细则》
 - （9）修改《董事会薪酬与考核委员会工作细则》
 - （10）修改《总经理工作细则》
 - （11）修改《董事会秘书工作细则》

- (12) 修改《信息披露与投资者关系管理制度》
- (13) 修改《内幕信息知情人登记管理制度》
- (14) 修改《外部信息报送和使用管理制度》
- (15) 修改《重大信息排查管理制度》
- (16) 修改《敏感信息排查管理制度》
- (17) 修改《年报信息披露重大差错责任制度》
- (18) 修改《新媒体登记监控制度》
- (19) 修改《投资者接待和推广制度》
- (20) 修改《募集资金管理制度》
- (21) 修改《关联交易管理制度》
- (22) 修改《对外担保管理制度》
- (23) 修改《重大资产处置管理制度》
- (24) 修改《内部审计管理制度》
- (25) 修改《防范控股股东及关联方资金占用制度》
- (26) 修改《控股股东、实际控制人行为规范》
- (27) 修改《董事和高级管理人员持股变动管理制度》
- (28) 修改《董事和高级管理人员培训制度》
- (29) 修改《累积投票制实施制度》
- (30) 修改《公开征集股东权利实施细则》
- (31) 修改《内部问责制度》
- (32) 修改《董事会秘书履职保障制度》
- (33) 修改《重大事项事前咨询制度》

- (34) 修改《重大信息内部保密制度》
- (35) 修改《董事及高级管理人员薪酬管理制度》
- (36) 修改《委托理财管理制度》
- (37) 修改《证券投资管理制度》
- (38) 修改《会计师事务所选聘制度》
- (39) 制订《董事、高级管理人员离职管理制度》。

6、本次修改后的《股东会议事规则》、新制订的《董事、高级管理人员离职管理制度》详见附件。其他制度主要修改涉及“股东大会”、“监事”及“监事会”的字眼，此处不再单独列举。

附件 1：《股东会议事规则》

附件 2：《董事、高级管理人员离职管理制度》

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二五年五月十日

附件 1:

九牧王股份有限公司

股东会议事规则

第一条 为规范九牧王股份有限公司（以下简称“公司”）的行为，保证股东会依法行使职权，根据《公司法》《证券法》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的相关规定，制定本规则。

第二条 公司股东会的召集、提案、通知、召开等事项适用本规则。

第三条 公司应当严格按照法律、行政法规、《公司章程》及本规则的相关规定召开股东会，保证股东能够依法行使权利。

公司董事会应当切实履行职责，认真、按时组织股东会。公司全体董事应当勤勉尽责，确保股东会正常召开和依法行使职权。

第四条 股东会的召集、提案与通知、召开等具体事项，按照《公司章程》的规定执行。

第五条 股东会应当在《公司法》和《公司章程》规定的范围内行使职权。

《公司法》和《公司章程》规定的股东会职权不得通过授权形式由董事会或其他机构或个人代为行使。股东会对其职权范围内事宜作出决议后可授权董事会批准决定具体实施方案。

第六条 股东会分为年度股东会和临时股东会。年度股东会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。临时股东会不定期召开，出现《公司法》第一百一十三条规定的应当召开临时股东会的情形时，临时股东会应当在两个月内召开。

公司在上述期限内不能召开股东会的，应当报告公司所在地中国证监会派出机构和公司股票挂牌交易的证券交易所（以下简称“证券交易所”），说明原因并公告。

第七条 公司在召开股东会通知中应当充分、完整地披露本次股东会提案的具体内容。有关提案需要独立董事、保荐机构发表意见的，独立董事、保荐机构

的意见最迟应当在发出股东会通知时披露。

第八条 《公司章程》规定有权提议召开股东会会议的提议人，提议召开股东会会议需向会议召集人提交书面提议。书面提议中应当载明下列事项：

- （一）提议人的姓名或者名称；
- （二）提议理由或者提议所基于的客观事由；
- （三）提议会议召开的时间或者时限、地点和方式；
- （四）明确和具体的提案；
- （五）提议人的联系方式和提议日期等。

提案内容应当属于《公司章程》规定的股东会职权范围内的事项，与提案有关的材料应当一并提交。

第九条 股东会的召集人及主持人应组织与会股东充分讨论议案后表决。

第十条 出席股东会的股东，可在股东会召开时就议案内容相关事项向公司董事、高级管理人员质询、询问，董事、高级管理人员应在不违反信息披露要求的前提下，答复股东的质询、询问。

第十一条 股东会决议公告前，出席会议的股东、董事及高级管理人员、其他与会人员对决议结果负有保密义务。

第十二条 本规则所称公告，是指公司在《公司章程》确定的中国证监会指定报刊上刊登有关信息披露内容。

本规则所称的股东会补充通知应当在刊登会议通知的同一指定报刊上公告。

第十三条 本规则由董事会制订，经公司股东会审议通过，修改时亦同。

第十四条 本规则在执行过程中，如与国家日后颁布或修订的法律、法规、部门规章、规范性文件或经合法程序修改后的《公司章程》的规定不一致，以后者的规定为准，公司应及时修订本规则。

第十五条 本规则由公司董事会解释。

附件 2:

九牧王股份有限公司

董事、高级管理人员离职管理制度

第一章 总则

第一条 为规范九牧王股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)董事、高级管理人员离职管理,保障公司治理稳定性及股东合法权益,根据《中华人民共和国公司法》《上市公司章程指引》和《九牧王股份有限公司章程》的规定,制定本制度。

第二条 本制度适用于公司全体董事(含独立董事)、高级管理人员的辞任、任期届满、解任等离职情形。

第二章 离职情形与生效条件

第三条 董事可以在任期届满以前辞任。董事辞任应向董事会提交书面辞职报告,公司收到辞职报告之日辞任生效,公司将在两个交易日内披露有关情况。如因董事的辞任导致公司董事会低于法定最低人数时,在改选出的董事就任前,原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和本章程规定,履行董事职务。

第四条 董事任期届满未获连任的,自股东会决议通过之日自动离职。

第五条 股东会可以决议解任董事,决议作出之日解任生效。无正当理由,在任期届满前解任董事的,董事可以要求公司予以赔偿。

第六条 公司高级管理人员可以在任期届满以前提出辞职。有关高级管理人员辞职的具体程序和办法由其与公司之间的劳动合同规定。

第七条 公司董事、高级管理人员为自然人,有下列情形之一的,不能担任公司的董事或高级管理人员:

(一)无民事行为能力或者限制民事行为能力;

(二)因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序,被判处刑罚,执行期满未逾 5 年,或者因犯罪被剥夺政治权利,执行期满未逾 5 年,被宣告缓刑的,自缓刑考验期满之日起未逾二年;

(三)担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理,对该公司、企业的

破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾 3 年；

(四) 担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照、责令关闭之日起未逾 3 年；

(五) 个人所负数额较大的债务到期未清偿被人民法院列为失信被执行人；

(六) 被中国证监会采取证券市场禁入措施，期限未满的；

(七) 被证券交易所公开认定为不适合担任上市公司董事、高级管理人员等，期限未满的；

(八) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件或有关监管机构规定的其他内容。

董事及高级管理人员在任职期间出现本条情形的，公司将解除其职务，停止其履职。

第三章 移交手续与未结事项处理

第八条 董事及高级管理人员在离职生效后 3 个工作日内，应向董事会移交其任职期间取得的涉及公司的全部文件、印章、数据资产、未了结事务清单及其他公司要求移交的文件；移交完成后，离职人员应当与公司授权人士共同签署《离职交接确认书》。

第九条 如离职人员涉及重大投资、关联交易或财务决策等重大事项的，审计委员会可启动离任审计，并将审计结果向董事会报告。

第十条 如董事、高级管理人员离职前存在未履行完毕的公开承诺(如业绩补偿、增持计划等)，公司有权要求其制定书面履行方案及承诺；如其未按前述承诺及方案履行的，公司有权要求其赔偿由此产生的全部损失。

第四章 离职董事及高级管理人员的义务

第十一条 董事及高级管理人员辞任生效或者任期届满，其对公司和股东承担的忠实义务，在任期结束后并不当然解除，在二年内仍然有效。董事及高级管理人员在任职期间因执行职务而应承担的责任，不因离任而免除或者终止。

第十二条 董事、高级管理人员在就任时确定的任职期间内每年转让的股份不得超过其所持有本公司同一类别股份总数的百分之二十五；董事、高级管理人

员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。法律、行政法规或公司股票上市地证券监管规则对公司股份的转让限制另有规定的，从其规定。

第十三条 离职董事及高级管理人员应全力配合公司对履职期间重大事项的后续核查，不得拒绝提供必要文件及说明。

第十四条 董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规、部门规章或本章程的规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。前述赔偿责任不因其离职而免除。

第五章 责任追究机制

第十五条 如公司发现离职董事、高级管理人员存在未履行承诺、移交瑕疵或违反忠实义务等情形的，董事会应召开会议审议对该等人员的具体追责方案，追偿金额包括但不限于直接损失、预期利益损失及合理维权费用等。

第十六条 离职董事、高级管理人员对追责决定有异议的，可自收到通知之日起 15 日内向公司审计委员会申请复核，复核期间不影响公司采取财产保全措施(如有)。

第六章 附则

第十七条 本制度未尽事宜，依照国家有关法律、法规、规范性文件、公司章程及公司内部有关规定执行。本制度与有关法律、法规、规范性文件以及公司章程的有关规定不一致的，以有关法律、法规、规范性文件以及公司章程的规定为准。

第十八条 本制度由公司董事会负责解释和修改。

第十九条 本制度经董事会审议通过之日起生效。