

证券代码：002503

证券简称：搜于特

公告编号：2018-085

搜于特集团股份有限公司 2018 年半年度报告摘要

一、重要提示

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

所有董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	搜于特	股票代码	002503
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	廖岗岩	李鸿	
办公地址	东莞市道滘镇新鸿昌路 1 号	东莞市道滘镇新鸿昌路 1 号	
电话	0769-81333505	0769-81333505	
电子信箱	lgy@celucasn.com	syt@celucasn.com	

2、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期 增减
营业收入（元）	10,879,844,788.30	6,560,179,805.76	65.85%

归属于上市公司股东的净利润（元）	429,979,644.22	361,048,205.08	19.09%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	309,748,054.62	338,656,114.10	-8.54%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-338,815,196.64	-684,174,707.68	50.48%
基本每股收益（元/股）	0.14	0.12	16.67%
稀释每股收益（元/股）	0.14	0.11	27.27%
加权平均净资产收益率	7.52%	6.83%	0.69%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	10,838,839,310.83	10,330,588,185.58	4.92%
归属于上市公司股东的净资产（元）	5,436,047,936.88	5,606,106,687.67	-3.03%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		28,348	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
马鸿	境内自然人	43.43%	1,356,920,788	1,087,136,439	质押	978,230,000
广东兴原投资有限公司	境内非国有法人	19.22%	600,522,764	0	质押	154,850,000
秦川	境内自然人	3.35%	104,761,914	0	质押	104,761,914
马少贤	境内自然人	2.16%	67,392,000	50,544,000		
广东粤科资本投资有限公司	国有法人	1.27%	39,682,538	0		
九泰基金—浦发银行—九泰基金—恒胜新动力分级 1 号资产管理计划	其他	1.24%	38,887,160	0		
全国社保基金—零一组合	其他	1.19%	37,245,240	0		
红土创新基金—江苏银行—红土创新红土紫金 1 号资产管理计划	其他	0.97%	30,158,730	0		
陈文彬	境内自然人	0.92%	28,834,454	0		
方艾	境内自然人	0.75%	23,371,316	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，马鸿先生与马少贤女士为兄妹关系，广东兴原投资有限公司为马鸿先生与妻子黄晓旋女士共同设立。除以上关联关系外，未知其他股东之间是否存在关联关系及是否属于一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	持股 5% 以上股东广东兴原投资有限公司通过融资融券信用					

账户持有公司股份 121,532,764 股。

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、公司债券情况

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

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
东莞市搜于特服装股份有限公司 2015 年公司债券	15 搜特债	112275	2020 年 08 月 23 日	35,000	5.95%
东莞市搜于特服装股份有限公司 2014 年公司债券（第一期）	14 搜特 01	112211	2019 年 07 月 01 日	34,152.5	7.80%

(2) 公司报告期末和上年末主要财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	45.71%	42.21%	3.50%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	11.39	16.16	-29.52%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

(1) 报告期内公司从事的主要业务

报告期内，公司主要从事品牌服饰运营、供应链管理、品牌管理、商业保理等业务，着力构建一个服务时尚生活产业上下游企业的综合服务体系，将公司打造成为中国具备领先优势的时尚生活产业综合服务提供商。

在品牌服饰运营方面，主要从事“潮流前线”及系列子品牌的设计与销售业务，通过集合10个潮流子品牌在“潮流前线”专卖店销售，打造大型休闲服饰集合店。公司服饰品牌的消费者定位为16-35周岁的年轻人，价格定位为平价的时尚，市场定位为国内三、四线市场。公司通过直营与特许加盟相结合的模式在全国建立销售渠道，在国内三、四线市场建立了领先的竞争优势。

在供应链管理方面，以全资子公司东莞市搜于特供应链管理有限公司（以下简称“供应链管理公司”）作为运作平台，在全国各纺织服装产业集群地区分别与各合作伙伴投资设立控股子公司，汇聚本区域的供应链资源和市场资源，利用公司多年来在集中采购、设计研发、生产管理以及仓储配送等方面的经验和优势，为时尚产业品牌商、制造商等客户提供高效、低成本的供应链服务，在全国构建一个覆盖范围广、供应能力强的时尚产业供应链服务体系。报告期内，公司在广东东莞、增城、佛山，湖北荆门、荆州，江苏吴江、南通，浙江绍兴，福建厦门等地共有12家供应链管理子公司从事相关业务。

在品牌管理方面，以全资子公司东莞市搜于特品牌管理有限公司作为运作平台，在全国服饰消费市场发达地区投资设立多家控股型项目子公司，汇聚本区域具有丰富市场资源和营销能力的合作伙伴，利用公司多年来在店铺管理、商品陈列、品牌推广、人员培训以及O2O营销等品牌管理方面的经验和优势，为时尚生活产业的品牌企业开展品牌代理经销业务，在全国构建一个高效、完善的时尚产业品牌运营管理服务体系。报告期内，公司在江西南昌、广东东莞、湖北武汉共有3家品牌管理控股子公司开展相关业务。

在商业保理方面，以全资子公司深圳市前海搜银商业保理有限公司作为运作平台，围绕

时尚生活产业开展商业保理业务，为时尚生活产业的上下游企业提供贸易融资、应收账款管理及催收、信用风险控制等综合服务，进一步强化公司与产业链上众多企业的联系，构建合作共赢的产融关系，推动公司实现战略转型，促进行业健康稳定发展。

（2）核心竞争力分析

①公司成立以来，一直主抓设计研发、品牌推广和渠道建设等服装产业高端环节，通过原材料集中采购、生产跟单管理、物流配送，打造出高性价比的潮流服饰品牌，在国内三、四线市场建立了领先的竞争优势。公司在设计研发、品牌推广、渠道建设、原材料集中采购、供应链管理等产业环节形成了自己的核心竞争力。

②公司利用自身优势通过与全国各纺织服装产业集群地有丰富产业资源和运营经验的合作伙伴合作设立供应链管理公司，为客户商家提供集中采购、设计研发、采购规划等高效、低成本的供应链管理服务，在全国构建一个覆盖范围广、供应能力强的时尚产业供应链服务体系，业务发展迅速，成长空间巨大，已在行业内建立了领先的竞争优势。

（3）报告期内经营情况概述

公司2018年上半年度营业收入为1,087,984.48万元，较上年同期增长65.85%，实现归属于上市公司股东的净利润42,997.96万元，较上年同期增长19.09%，主要原因如下：

①报告期内公司持续推进供应链管理业务的发展，使其得到较快增长。截至目前已在广东东莞、增城、佛山，湖北荆门、荆州，江苏吴江、南通，浙江绍兴，福建厦门等地共设立了12家供应链管理子公司从事相关业务。2018年上半年度供应链管理公司共实现营业收入907,837.70万元，占公司营业收入的83.44%，较上年同期占比73.51%得到进一步提升，实现净利润23,420.86万元，成为公司主要业务收入和利润来源。

②报告期内品牌服饰业务营业收入与上年同比下降2.19%，主要是去年以来为夯实服装品牌运营基础，关停部分差劣店铺及实施店铺去库存等措施，造成报告期内品牌服饰业务小幅下滑。

③报告期内投资收益较上年同期增加8,677.84万元，增长幅度为194.34%，主要是报告期内公司出售全资子公司广州伊烁服饰有限公司产生投资收益8,705.09万元。

④报告期内收到政府财政补助2,229.57万元，较去年同期增加2,017.01万元，增长幅度为948.91%，主要是供应链管理业务获得的各项政府财政补助增加。

⑤报告期内在营业收入大幅度增加的同时，公司加强了内部管理与费用控制，使得销售费用、管理费用得到有效控制，增长幅度均低于营业收入的增长幅度。

(4) 主营业务分析

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	10,879,844,788.30	6,560,179,805.76	65.85%	报告期内公司持续推进供应链管理业务的发展，供应链管理业务得到较快增长。
营业成本	10,010,155,060.94	5,728,453,410.44	74.74%	随营业收入增长所致。
销售费用	167,788,875.11	161,629,340.28	3.81%	主要是报告期内职工薪酬、仓储租赁费、运输费用增加所致。
管理费用	109,741,775.87	80,295,337.43	36.67%	主要是报告期内职工薪酬及限制性股票的股份支付费用增加所致。
财务费用	79,697,731.82	31,448,817.56	153.42%	主要是利息支出增加所致。
所得税费用	150,214,823.07	149,439,061.52	0.52%	主要是利润总额增加应交所得税增加所致。
经营活动产生的现金流量净额	-338,815,196.64	-684,174,707.68	50.48%	主要是报告期内销售商品收到的现金较上年同期有较大幅度增加。
投资活动产生的现金流量净额	1,061,348,439.80	2,276,541.95	46,521.08%	主要是报告期内投资购买理财产品支付的现金较去年同期减少 13.45 亿元所致。
筹资活动产生的现金流量净额	110,583,186.98	615,297,546.92	-82.03%	主要是报告期内偿还债务支付的现金、分配股利、利润或偿付利息支付的现金较去年同期有较大增长所致。
现金及现金等价物净增加额	823,706,067.85	-66,644,926.66	1,335.96%	主要是报告期内经营活动现金流量净额及投资活动现金流量净额较上年同期增长所致。
利息收入	14,092,531.97	5,853,635.47	140.75%	主要是报告期内保理公司利息收入增加所致。
投资收益	131,431,306.48	44,652,905.01	194.34%	主要是报告期内转让子公司产生的投资收益增加所致。
其他收益	22,295,681.16	2,125,600.00	948.91%	主要是报告期内收到的政府财政补助增加所致。

营业收入构成

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减
--	------	------	------

	金额	占营业收入 比重	金额	占营业收入 比重	
营业收入合计	10,879,844,788.30	100%	6,560,179,805.76	100%	65.85%
分行业					
批发零售业	10,857,924,137.02	99.80%	6,557,198,900.45	99.95%	65.59%
其他收入	21,920,651.28	0.20%	2,980,905.31	0.05%	635.37%
分产品					
服装	817,393,722.22	7.51%	835,707,531.21	12.74%	-2.19%
材料	9,336,564,638.14	85.82%	5,168,837,676.19	78.79%	80.63%
其他产品	703,965,776.66	6.47%	552,653,693.05	8.42%	27.38%
其他收入	21,920,651.28	0.20%	2,980,905.31	0.05%	635.37%
分地区					
东北	82,416,771.24	0.76%	29,861,429.05	0.46%	176.00%
华北	146,071,055.37	1.34%	171,936,838.13	2.62%	-15.04%
华东	6,200,855,740.49	56.99%	2,989,644,970.20	45.57%	107.41%
华南	3,510,230,013.62	32.26%	2,607,627,315.63	39.75%	34.61%
华中	649,224,825.87	5.97%	537,345,768.86	8.19%	20.82%
西北	70,937,515.24	0.65%	34,710,997.68	0.53%	104.37%
西南	193,860,989.31	1.78%	186,071,580.90	2.84%	4.19%
境外	4,327,225.88	0.04%			
其他	21,920,651.28	0.20%	2,980,905.31	0.05%	635.37%

占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 比上年同 期增减	营业成本比 上年同期增 减	毛利率比上 年同期增减
分行业						
批发零售 业	10,857,924,137.02	10,009,343,273.00	7.82%	65.59%	74.76%	-4.83%
分产品						
服装	817,393,722.22	514,887,089.54	37.01%	-2.19%	-2.24%	0.03%
材料	9,336,564,638.14	8,828,074,862.57	5.45%	80.63%	88.31%	-3.85%
其他产品	703,965,776.66	666,381,320.89	5.34%	27.38%	29.96%	-1.88%
分地区						
东北	82,416,771.24	67,068,540.32	18.62%	176.00%	307.98%	-26.33%
华北	146,071,055.37	90,864,098.63	37.79%	-15.04%	-11.53%	-2.48%
华东	6,200,855,740.49	5,901,048,300.60	4.83%	107.41%	121.54%	-6.07%
华南	3,510,230,013.62	3,177,662,380.52	9.47%	34.61%	35.11%	-0.33%

华中	649,224,825.87	544,854,082.16	16.08%	20.82%	26.57%	-3.81%
西北	70,937,515.24	56,331,598.95	20.59%	104.37%	153.00%	-15.26%
西南	193,860,989.31	167,294,074.78	13.70%	4.19%	19.44%	-11.03%
境外	4,327,225.88	4,220,197.04	2.47%			

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

公司2018年上半年度营业收入为1,087,984.48万元,较上年同期增长431,966.50万元,增幅为65.85%。主要是截至目前已在广东东莞、增城、佛山,湖北荆门、荆州,江苏吴江、南通,浙江绍兴,福建厦门等地共设立了12家供应链管理子公司从事相关业务,报告期内公司持续推进供应链管理业务的发展,2018年上半年度供应链管理公司共实现营业收入907,837.70万元,占公司营业收入的83.44%,较上年同期占比73.51%得到进一步提升,实现净利润23,420.86万元,成为公司主要业务收入和利润来源。

①营业收入增长的原因

从分行业看,主要是批发零售业的增长所致,批发零售业占营业收入的比重为99.80%,其营业收入较去年同期增长了65.59%。

从分产品看,主要是材料及其他产品营业收入增长所致,其中材料占营业收入的比重为85.82%,其他产品占营业收入的比重为6.47%,材料及其他产品营业收入分别较上年同期增长了80.63%、27.38%。

以上分行业增长与分产品增长,均是由材料和其他产品收入的快速增长带动的,是营业收入增长的主要动因。材料主要包括棉纱、布料、辅料等,其他产品主要为时尚电子产品及家纺用品。材料业务收入主要由供应链管理业务产生,其增长的原因主要是公司持续推进供应链管理业务的发展,目前在全国各地设立了12家供应链管理子公司从事相关业务,2018年上半年度供应链管理公司共实现营业收入907,837.70万元,占公司营业收入的83.44%,较上年同期占比73.51%得到进一步提升,实现净利润23,420.86万元,成为公司主要业务收入和利润来源。

②毛利率下降的原因

批发零售业毛利率较上年同期下降4.83%,主要是由于材料及其他产品毛利率较上年同期有所下降,材料毛利率为5.45%,较上年同期下降3.85%,其他产品毛利率为5.34%,较上年同

期下降1.88%。主要是由于环保监管力度加大等因素报告期内材料价格有所上涨，公司供应链管理业务为进一步巩固提升市场占有率，提升客户粘度，提高市场影响力，以较优惠的价格销售给客户，使得供应链管理业务一季度的毛利率只有4.35%。随着市场的进一步扩展与稳固，供应链管理业务得到了稳步的发展，毛利率水平也稳步提升，二季度毛利率达到5.85%。随着供应链管理业务的较快增长，其营业收入得到进一步的提升，成为公司的主要业务收入及利润来源。

(5) 非主营业务分析

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	131,431,306.48	20.15%	主要是购买理财产品投资收益、长期股权投资收益及转让子公司投资收益。	否
资产减值	6,191,989.73	0.95%	计提的坏账准备。	否
营业外收入	432,892.16	0.07%	代扣代缴个人所得税手续费返还及收取违约客户违约金等。	否
营业外支出	4,215,586.91	0.65%	对外捐赠支出、赔偿及罚款支出。	否
其他收益	22,295,681.16	3.42%	收到的各项政府财政补助。	否

(6) 资产及负债状况分析

资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年同期末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	1,523,878,501.14	14.06%	705,816,733.29	6.83%	7.23%	购买的结构性存款及理财资金到期收到的本金增加所致。
应收账款	1,596,280,113.46	14.73%	1,634,509,570.65	15.82%	-1.09%	无重大变化。
存货	2,565,405,010.25	23.67%	1,901,733,085.71	18.41%	5.26%	主要是供应链管理业务销售快速增长原材料存货相应增加及因环保等因素为满足生产及客户需求，原材料备货增加所致。
投资性房地产	18,748,868.78	0.17%	19,495,791.86	0.19%	-0.02%	无重大变化。
长期股权投资	483,986,252.32	4.47%	465,655,212.99	4.51%	-0.04%	无重大变化。

固定资产	666,916,423.08	6.15%	677,741,581.96	6.56%	-0.41%	无重大变化。
在建工程	244,873,087.02	2.26%	184,613,501.38	1.79%	0.47%	总部大楼建设及装修费用增加所致。
短期借款	1,719,992,380.76	15.87%	1,131,797,800.00	10.96%	4.91%	业务快速增长银行借款增加所致。
长期借款	95,000,000.00	0.88%			0.88%	收购子公司少数股权借款增加所致。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	413,000,000.00	3.81%	885,000,000.00	8.57%	-4.76%	报告期内结构性存款理财减少所致。
应收票据	26,534,121.15	0.24%	59,150,602.00	0.57%	-0.33%	银行承兑汇票到期已兑付所致。
其他应收款	92,242,752.82	0.85%	51,488,657.05	0.50%	0.35%	应收股权转让款、拆借款增加所致。
其他流动资产	367,071,533.24	3.39%	1,151,636,671.06	11.15%	-7.76%	报告期内购买的理财产品减少所致。
无形资产	128,172,571.02	1.18%	39,981,877.89	0.39%	0.79%	报告期内购买的土地使用权增加所致。
应付票据	1,204,362,373.59	11.11%	748,624,241.42	7.25%	3.86%	公司业务快速增长，较多使用银行承兑付款所致。
预收款项	459,339,241.57	4.24%	861,334,999.77	8.34%	-4.10%	收到客户货款后已发货所致。
应付利息	49,520,613.42	0.46%	21,334,681.18	0.21%	0.25%	应付公司债券及中期票据利息增加所致。
其他应付款	268,682,267.41	2.48%	453,794,428.64	4.39%	-1.91%	应付股权收购款、工程设备款减少所致。

2、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

① 处置子公司

2018年6月16日，搜于特集团股份有限公司与厦门君农投资管理有限公司和洪仲海签订《广州伊烁服饰有限公司出资转让协议书》，决定以5,800万元人民币转让公司全资子公司广州伊烁服饰有限公司100%股权并经公司第四届董事会第三十三次会议审议通过《关于转让全资子公司广州伊烁服饰有限公司股权的议案》，本次交易完成后，公司将不再持有伊烁服饰股权。

2018年6月20日伊烁服饰已办理工商变更登记手续，2018年6月28日公司已分别收到君农投资和洪仲海股权首期转让款2,970万、30万。公司将伊烁服饰2018年1-6月利润表纳入合并利润表。

②其他原因的合并范围变动

合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额（元）	出资比例（%）
东莞市鸿昇供应链管理有限公司	新设子公司	2018-6-28	0	0
中群供应链管理（福建）有限公司	新设子公司	2018-6-15	0	0

合并范围的减少

公司名称	股权减少方式	股权取得时点	出资额（元）	出资比例（%）
湖北佳纺壹号家居用品有限公司	少数股东增资稀释股权	2018年4月2日	12,000,000.00	50

注：以上出资比例系公司实际出资金额占总出资金额的比例。实际持股比例详见附注七、在其他主体中的权益（一）1之说明。

湖北佳纺壹号家居用品有限公司系由本公司之全资子公司供应链管理公司和珠海泰河投资合伙企业(有限合伙)于2017年8月24日设立，注册资本5000万元，由供应链管理公司认缴出资51%，珠海泰河投资合伙企业(有限合伙)认缴出资49%；湖北佳纺壹号家居用品有限公司引进新股东及增资于2017年12月26日发生股权变化，供应链管理公司股份由51%减少至35%。截至2017年12月31日，供应链管理公司实缴出资占比100%，承担公司的所有经营风险，对其具有实际控制，故2017度将其纳入合并财务报表范围。截止2018年6月30日，珠海泰河投资合伙企业（有限合伙）出资1200万，供应链管理公司实缴出资占比50%，按实际出资比例承担公司的经营风险，虽然公司实际出资比例达到50%，但2018年4月2日将财务控制权交出后对其失去实际控制，将财务控制权交出长期股权投资核算方法由成本法变更为权益法。故只将其2018年1-3月利润表纳入合并范围。