

北京首商集团股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 致同会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 1.5 公司简介

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	首商股份	600723	西单商场

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王健	金静
电话	010-82270256	010-82270256
传真	010-82270251	010-82270251
电子信箱	ssgf600723@126.com	ssgf600723@126.com

1.6 经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2015 年度公司实现净利润 344,440,706.23 元，公司根据《公司法》和《公司章程》的有关规定，提出 2015 年度分配预案如下：按 10%提取法定盈余公积金 34,444,070.62 元；实现净利润扣除提取的法定盈余公积金，加上上年结转的未分配利润余额 746,334,581.54 元，2015 年度可供股东分配的利润为 1,056,331,217.15 元；公司拟以 658,407,554 股为基数，每 10 股派现金股利 1.60 元(含税)，向全体股东分配现金股利 105,345,208.64 元；分配后，公司未分配利润余额为 950,986,008.51 元，结转下一年度分配。

二 报告期主要业务或产品简介

1、报告期内，公司所从事的主要业务及经营模式

公司所从事的主要业务是商业零售，主要业态有百货商场、购物中心、折扣店（奥特莱斯）和专业店；公司经营模式是联营+租赁+品牌代理；2015年主要业绩驱动是购物中心业态营业收入的稳定增长，公司购物中心业态2015年营业收入同比增长10.6%。

2、报告期内，零售行业发展状况与公司行业地位说明

公司所属的实体商业零售行业依然面临严峻的下行压力，2015年全国百家重点大型零售企业零售额同比下降0.1%，增速相比上年回落了0.5个百分点，也是自2012年以来增速连续第四年下降。从2013年开始的实体零售“关店潮”仍在继续，而且愈演愈烈；近年来，电子商务发展迅速，线上零售业务占社会消费零售比例已突破10%，移动端发展迅速成为新的亮点、跨境电商增长迅猛，实体零售受电商冲击较为严重。同时实体零售商业正在经历转型升级期，实体零售通过调整升级、向文化、健康领域转型、拥抱O2O等多种方式、多元化发展提升竞争力和拓展发展空间。

2015年全国171个主要商场中，95个项目出现业绩下滑，占到总样本数的55%；其中百货类项目下跌更加普遍，业绩下滑的95个项目中，87个是百货，占到92%，而且出现下滑的百货中，跌幅超过10%的有40家（数据来源：中国零售平台）。

就公司所在的北京区域来看，北京20多家主流实体商场中，近半数项目业绩下滑（数据来源：手机联商网资讯），北京市重点监测的40多家零售商业企业，2015年销售额的平均降幅为8%（数据来源：北京商务信息中心），公司是在北京地区年销售额名列前茅的商业企业，公司旗下商业品牌在消费者当中有较高的知名度，公司通过对现有存量企业和门店进行调整升级、重点发展购物中心和奥特莱斯等新兴业态、积极推广O2O等多种方式，迎合消费需求，把握住消费趋势，公司销售额持续保持在全国连锁百强和零售百强中，但排名有所下降。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年增减(%)	2013年
总资产	6,239,868,534.78	6,394,885,690.20	-2.42	6,451,523,489.11
营业收入	10,935,864,225.90	11,814,665,877.75	-7.44	12,067,081,698.11
归属于上市公司股东的净利润	344,307,856.60	334,760,059.62	2.85	329,184,923.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	355,929,729.26	284,459,820.69	25.12	317,899,816.63
归属于上市公司股东的净资产	3,290,110,377.29	3,051,147,729.33	7.83	2,821,732,878.35
经营活动产生的现金流量净额	340,485,133.78	578,104,490.63	-41.10	476,574,029.74

额				
期末总股本	658,407,554.00	658,407,554.00	0.00	658,407,554.00
基本每股收益 (元/股)	0.5229	0.508	2.93	0.50
稀释每股收益 (元/股)				
加权平均净资产收益率(%)	10.83	11.37	减少 0.54个 百分点	11.96

四 2015年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	3,125,363,148.98	2,638,524,231.88	2,410,671,725.81	2,761,305,119.23
归属于上市公司股东的净利润	71,106,949.41	97,230,788.63	68,365,661.56	107,604,457.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	70,417,775.23	25,381,591.05	132,649,735.16	127,480,627.82
经营活动产生的现金流量净额	-100,032,482.14	120,186,464.17	107,288,349.67	213,042,802.08

五 股本及股东情况

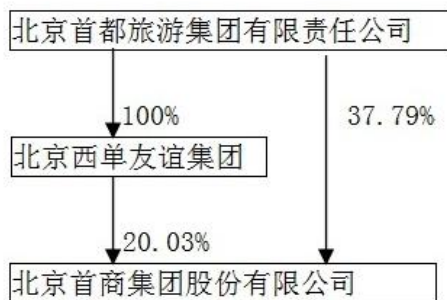
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

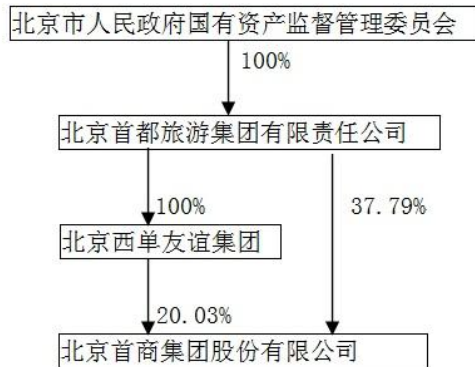
截止报告期末普通股股东总数(户)		43,304					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)		42,360					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		0					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)		0					
前10名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	

北京首都旅游集团有限责任公司	0	248,809,378	37.79	0	无	0	国有法人
北京西单友谊集团	245,692	131,876,723	20.03	0	无	0	国有法人
UBS AG	12,495,511	12,495,511	1.90	0	未知	0	未知
中国工商银行股份有限公司一博时精选混合型证券投资基金	5,999,932	5,999,932	0.91	0	未知	0	未知
卢小玲	2,088,702	2,088,702	0.32	0	未知	0	境内自然人
冯旦红	1,684,640	1,684,640	0.26	0	未知	0	境内自然人
袁春兰	1,550,000	1,550,000	0.24	0	未知	0	境内自然人
中国农业银行股份有限公司一交银施罗德成长混合型证券投资基金	1,548,801	1,548,801	0.24	0	未知	0	未知
胡永华	1,512,000	1,512,000	0.23	0	未知	0	境内自然人
中央汇金资产管理有限责任公司	1,258,100	1,258,100	0.19	0	未知	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中，第二大股东北京西单友谊集团是公司第一大股东北京首都旅游集团有限责任公司下属全资企业，北京首都旅游集团有限责任公司对北京西单友谊集团行使出资人职责，公司第一大股东和第二大股东与其他股东不存在关联关系或一致行动；公司未知其余股东之间是否存在关联关系或一致行动。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



5.3 公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

不适用

六 管理层讨论与分析

6.1 管理层讨论与分析

2015 年，在经济环境和消费方式已发生巨大转折性变化的新常态下，面对传统零售行业消费复苏缓慢、渠道竞争激烈等困难，公司紧紧围绕“稳定存量、培育增量、扩充总量”的工作主线，通过“经营突围、机制翻墙、发展增力、管理精细”四项重点工作，努力确保公司的经济效益，推动公司规模发展。2015 年公司主要做了以下几方面工作：

1、调整创新，稳定公司主业经营

公司坚持“稳定存量，培育增量”的主线任务，建立以对标为核心的市场分析机制，持续推进经营结构调整，不断优化品牌品类结构，保证了公司主业的经营稳定。同时，公司加大力度推进营销创新，不断开辟新的增长点，努力拉动经营效益增长。

2、深化改革，体制机制翻墙提质

公司稳步推进北京法雅商贸有限责任公司（以下简称“法雅公司”）体制机制改革相关工作，并作为“机制翻墙”的突破口，以点带面，全力推进，并且积极整合公司内部品牌企业资源，将北京新燕莎金街购物广场有限公司（以下简称“新燕莎金街”）整体并入北京新燕莎商业有限公司（以下简称“新燕莎 MALL”），实施“双金合并”，为落实重点发展购物中心业态的战略，初步打造了发展平台。

3、科学规划，推进公司可持续发展

2015 年，公司编制了“十三五”战略发展规划，本着公司主导、各企业跟进的原则，积极寻找增量发展机会，推动新项目的选址工作。

4、精细管理，调整公司管控模式

公司实施矩阵式管理，有效确保了重点工作的推进落实；着力强化预算和财务管理体系建设，提高公司化管理水平；深化人力资源和考核激励体系建设，发挥激励机制作用；通过与阿里巴巴 JUMP 项目的合作，在北京部分门店实现了“喵街”上线，加快线上线下融合，推进信息化建设。

6.2 报告期内主要经营情况

报告期内，除新燕莎 MALL 和天津新燕莎奥特莱斯商业有限公司（以下简称“天津奥莱”）、以及以运动休闲为主营的法雅公司外，其他业务板块均出现不同程度的业绩下滑，特别是公司百货

业板块下降明显，直接影响了公司经营业绩的提升。

公司实现营业收入 109.36 亿元，同比减少 8.79 亿元，减幅 7.44%；实现利润总额 6.84 亿元，同比减少 0.17 亿元，减幅 2.43%；实现归属于母公司股东的净利润 3.44 亿元，同比增加 0.09 亿元，增幅 2.85%。

(一) 主营业务分析

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	10,935,864,225.90	11,814,665,877.75	-7.44
营业成本	8,446,836,575.75	9,265,691,621.85	-8.84
销售费用	760,069,503.03	728,044,519.47	4.40
管理费用	935,495,932.85	1,051,987,451.68	-11.07
财务费用	-23,944,919.41	-3,549,070.49	-574.68
经营活动产生的现金流量净额	340,485,133.78	578,104,490.63	-41.10
投资活动产生的现金流量净额	-34,064,285.87	-75,888,587.47	-55.11
筹资活动产生的现金流量净额	-297,723,629.79	-352,829,080.53	-15.62
研发支出			

1. 收入和成本分析

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：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 (%)
商品销售	9,898,012,698.84	8,111,475,911.53	18.05	-8.94	-9.39	增加 0.41 个百分点
房屋租赁	668,078,767.55	327,906,195.88	50.92	12.45	6.75	增加 2.62 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 (%)
京内地区	9,118,538,394.19	7,216,523,507.15	20.86	-7.87	-8.96	增加 0.95 个百分点
京外地区	1,447,553,072.20	1,222,858,600.26	15.52	-7.61	-8.20	增加 0.54 个百分点

主营业务分行业、分地区情况的说明

无

(2). 产销量情况分析表

不适用

(3). 成本分析表

单位：元

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 (%)
商品销售	商品销售成本	8,111,475,911.53	96.03	8,952,133,003.82	96.62	-9.39
房屋租赁	房屋租赁成本	327,906,195.88	3.88	307,174,689.42	3.32	6.75

主要供应商情况

公司向前5名供应商合计的采购金额132,094万元，占年度采购总额的比例10.60%。

成本分析其他情况说明

无

2. 费用

单位：元

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
销售费用	760,069,503.03	728,044,519.47	4.40
管理费用	935,495,932.85	1,051,987,451.68	-11.07
财务费用	-23,944,919.41	-3,549,070.49	574.68
所得税费用	183,693,458.66	197,971,961.41	-7.21

变动原因：

财务费用本期发生额-2,394万元，较上期增加575%，主要系本期利息收入增加和销售收入下降相应各类银行卡等手续费减少所致。

3. 研发投入

不适用

4. 现金流

单位：元

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	340,485,133.78	578,104,490.63	-41.10
投资活动产生的现金流量净额	-34,064,285.87	-75,888,587.47	-55.11
筹资活动产生的现金流量净额	-297,723,629.79	-352,829,080.53	-15.62

变动原因：

(1) 经营活动产生的现金流量净额 34,049 万元，比上年同期少流入 23,762 万元，主要系本公司发行单用途预付卡实行资金银行存管制度，单用途商业预付卡销售下降，存管资金相应转回，以及销售下降现金流入减少所致。

(2) 投资活动产生的现金流量净额本期净流出为 3,406 万元，较上期少流出 4,182 万元，主要系上期下属新燕莎金街支付工程后续款所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额本期净流出为 29,722 万元，较上期少流出 5,511 万元，主要系本期偿还借款 2,000 万元，上期取得借款增加 2,000 万元，以及上期下属北京燕莎友谊商城有限公司支付少数股东股利 1 亿元所致。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应付职工薪酬	70,950,314.16	1.14	180,442,404.42	2.82	-60.68	应付职工薪酬期末余额 7,095 万元，较期初减少 61%，主要是因执行预算工资及效益下降导致应付职薪余额同比减少 1.1 亿元。

其他说明

无

(四) 行业经营性信息分析

详见公司年度报告全文“第三节 一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明”的内容

零售行业经营性信息分析

1. 报告期末已开业门店分布情况

适用 不适用

(1) 门店分布情况

地区	经营业态	自有物业门店		租赁物业门店	
		门店数量	建筑面积 (万平米)	门店数量	建筑面积 (万平米)
北京	百货商场	5	13.9	5	16.3
	购物中心			2	21
	专业店			171	5.6
	折扣店（奥特莱斯）			1	9.3
	小计	5	13.9	179	52.2
天津	百货商场				
	购物中心				
	专业店				
	折扣店（奥特莱斯）	1	8.8		
	小计	1	8.8	0	0
山西	百货商场			1	1.9
	购物中心				
	专业店			93	1.5
	折扣店（奥特莱斯）				
	小计	0	0	94	3.4
内蒙	百货商场				
	购物中心				
	专业店			126	1.9
	折扣店（奥特莱斯）				
	小计	0	0	126	1.9
新疆	百货商场			1	2.4
	购物中心				
	专业店				
	折扣店（奥特莱斯）				
	小计	0	0	1	2.4
四川	百货商场			1	3.3
	购物中心				
	专业店				
	折扣店（奥特莱斯）				
	小计	0	0	1	3.3
甘肃	百货商场			1	4.1
	购物中心				
	专业店				

	折扣店（奥特莱斯）				
	小计	0	0	1	4.1
合计	百货商场	5	13.9	9	28
	购物中心	0	0	2	21
	专业店	0	0	390	9
	折扣店（奥特莱斯）	1	8.8	1	9.3
	小计	6	22.7	402	67.3

2015 年营业收入前 10 名门店信息

序号	地区	门店名称	经营业态	地址	开业时间	物业类型	租赁期限(年)
1	北京	北京燕莎友谊商城有限公司奥特莱斯购物中心	奥特莱斯	北京市朝阳区东四环南路 9 号	2002 年 12 月	租赁	15
2	北京	北京燕莎友谊商城有限公司	百货店	北京市朝阳区亮马桥路 52 号	1992 年 6 月	租赁	30
3	北京	北京首商集团股份有限公司西单商场	百货店	北京市西城区西单北大街 120 号	1930 年 12 月	自持	无
4	北京	北京燕莎友谊商城有限公司燕莎金源店	百货店	北京市海淀区远大路 1 号东侧	2004 年 10 月	租赁	20
5	北京	北京新燕莎商业有限公司	购物中心	北京市海淀区远大路 1 号	2004 年 10 月	租赁	20
6	天津	天津新燕莎奥特莱斯商业有限公司	奥特莱斯	天津空港经济区环河北路 98 号	2013 年 12 月	自持	无
7	新疆	新疆西单商场百货有限公司	百货店	乌鲁木齐市北京南路 895 号	2005 年 9 月	租赁	18
8	成都	成都西单商场有限责任公司	百货店	成都市青羊区苏坡东路 12 号	2005 年 1 月	租赁	20
9	北京	北京贵友大厦有限公司通州店	百货店	北京市通州区云景东路 1 号	2008 年 7 月	租赁	20
10	北京	北京首商集团股份有限公司十里堡西单商场	百货店	北京市朝阳区朝阳路十里堡甲 3 号	2010 年 4 月	租赁	15

(2) 门店变动情况

报告期内，公司没有新增门店情况。公司已于 2016 年 1 月关闭西单商场十里堡店。

2. 其他说明

适用 不适用

(1) 门店店效情况

单位：元 币种：人民币

地区	经营业态	销售增长率 (%)	每平方米建筑面积	每平方米经营面积
----	------	-----------	----------	----------

			年租金	年销售额
北京	百货商场	-15.5	1,048	25,536.36
	购物中心	10.60	1,267	8,444.84
	专业店	8.10	1,575	23,181.67
	折扣店（奥特莱斯）	-4.20	1,174	69,183.74
	小计	-7.50	1,187	26,057.67
天津	百货商场			
	购物中心			
	专业店			
	折扣店（奥特莱斯）	17.60		10,326.89
	小计	17.60		10,326.89
山西	百货商场	-12.90	1,112	19,877.89
	购物中心			
	专业店	30.30	2,075	4,120.47
	折扣店（奥特莱斯）			
	小计	-5.70	1,124	10,570.54
内蒙	百货商场			
	购物中心			
	专业店	16.60	4,389	3,545.90
	折扣店（奥特莱斯）			
	小计	16.60	4,389	3,545.90
新疆	百货商场	-16.30	307	18,536.66
	购物中心			
	专业店			
	折扣店（奥特莱斯）			
	小计	-16.30	307	18,536.66
四川	百货商场	-22.50	357	14,125.17
	购物中心			
	专业店			
	折扣店（奥特莱斯）			
	小计	-22.50	357	14,125.17
甘肃	百货商场	1.10	429	10,001.05
	购物中心			
	专业店			
	折扣店（奥特莱斯）			
	小计	1.10	429	10,001.05
合计	百货商场	-15.30	817	22,286.88
	购物中心	10.60	1,267	8,444.84
	专业店	9.40	1,611	15,413.38
	折扣店（奥特莱斯）	-2.00	1,174	40,460.93
	小计	-7.20	1,053	21,668.59

(2) 自营模式下商品采购与存货情况

公司的自营商品主要以运动鞋、运动服装及配件；化妆品、钟表类商品为主，还涉及少量食品、药品类商品。自营商品由各企业独立采购，企业针对采购的商品品类设独立的采购部，由采购经理或专业买手负责指定采购计划并落实。各采购团队选择适合的供应商及适销对路的商品，保证所采购商品的质量可靠、品种有效、价格合理、货源稳定，以不断满足顾客的需求。比如在自营商品中占比较高的运动品类，合作的供应商已经合作十多年的时间，双方本着互利公平的原则进行合作，从而规避了货源中断等风险，力争将进货渠道的风险降至最低。

(3) 与行业特点相关的财务数据

单位：元 币种：人民币

项目		本期					
地区	经营业态	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 同比变动	营业成本 同比变动	毛利率 同比变动
北京	百货商场	4,398,893,145.98	3,320,149,895.44	24.52%	-15.49%	-16.95%	1.32%
	购物中心	839,197,476.62	455,654,252.92	45.70%	10.57%	4.56%	3.12%
	专业店	1,171,462,387.61	948,739,736.40	19.01%	8.08%	7.63%	0.34%
	折扣店（奥特莱斯）	3,185,011,916.55	2,659,043,591.97	16.51%	-4.21%	-4.53%	0.28%
	小计	9,594,564,926.76	7,383,587,476.73	23.04%	-7.51%	-8.85%	1.13%

(4) 与零售行业特点相关的费用项目及变化分析

单位：万元 币种：人民币

项目	本期数		上年同期数		同比增减	
	费用额	费用率	费用额	费用率	费用额	费用率
租赁费	39,802.73	3.64%	42,571.66	3.60%	-2,768.93	0.04%
广告及促销费	6,708.73	0.61%	6,434.52	0.54%	274.21	0.07%
装修费	4,115.00	0.38%	4,117.84	0.35%	-2.84	0.03%

(5) 线上销售情况

公司2015年度通过自建线上交易平台实现交易额2,122万元，访问量约为2.2万次。加盟外部线上平台共实现营业收入1,094.7万元，访问量约496万次。自建平台与外部平台全年共实现3,216.9万元销售。占公司当年销售的2.6%。

(6) 客户特征或类别、各类会员数量及销售占比、线上客户与实体店客户比例等信息

截至2015年底，公司及下属企业共有会员约124万人，全年会员实现销售34.8亿元，占公司全年总销售的27.9%。其中线上会员共计45.2万人，实体店会员共计78.7万人，线上会员与实体店会员比约为1:1.74。公司及下属企业共有普通会员119.5万名，占公司总体销售的16.6%；金卡或至尊卡会员4.4万名，占公司总体销售的11.3%。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期末，公司未持有其他上市公司股权，未持有商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和

期货公司等金融企业股权。

(1) 重大的股权投资

无

(2) 重大的非股权投资

无

(3) 以公允价值计量的金融资产

无

(六) 重大资产和股权出售

无

(七) 主要控股参股公司分析

1、主要控股子公司经营情况

单位:万元 币种:人民币

子公司名称	所处行业	持股比例%	注册资本	总资产	净资产	净利润
北京新燕莎控股(集团)有限责任公司	商业零售	100	39,986	296,000.68	103,391.17	43,032.50
北京法雅商贸有限责任公司	主要从事体育休闲用品的品牌代理及批发业务	72	3,000	37,197.32	17,781.78	3,322.57
北京西羽戎腾商贸有限公司	商业零售	80	500	1,643.73	1,381.90	410.03
北京友谊商店股份有限公司	商业零售	86.87	8,377	5,939.33	1,347.25	-596.64
北京谊星商业投资发展有限公司	综合	75	10,000	15,364.64	14,427.64	1,426.96
北京万方西单商场有限责任公司	商业零售	52	6,400	8,231.04	2,440.17	-130.29
成都西单商场有限责任公司	商业零售	95	3,000	10,503.36	6,348.05	1,914.83
新疆西单商场百货有限公司	商业零售	100	1,000	10,516.37	5,508.87	1,921.04
兰州西单商场百货有限公司	商业零售	100	4,000	8,063.18	3,967.62	387.18
天津新燕莎奥特莱斯商业有限公司	商业零售	90	30,000	68,026.31	23,489.01	-1,424.68

2、经营业绩与上一年度报告期内相比变动在 30%以上，且对公司合并经营业绩造成重大影响的子公司的变动情况及变动原因分析：不适用

3、净利润对公司净利润影响达到 10%以上的子公司情况：

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	营业收入	营业利润	净利润
北京新燕莎控股（集团）有限责任公司	697,821.41	57,782.80	43,032.50

(八) 公司控制的结构化主体情况

不适用

6.3 公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1、行业竞争格局

百货店出现“关店潮”愈演愈烈，行业集中度不断提高。零售企业步入转型期，加速整合、转型调整、拓展渠道、优化供应链等措施成为传统零售企业的主要措施。2015年批发和零售业发生并购的个数达88起，披露交易总金额达到1569.69亿元，较2014年批发零售业并购21起、涉及交易额70.99亿元的情况大幅提升（数据来源：搜狐网）。

2、零售业态发展趋势

(1) 实体零售业的增长仍将进一步减速，未来的情况仍旧不容乐观。实体经济增长乏力的局面短期内难以改观，制造业和其他实业产业感受的寒意只会更浓，这些都会传导到终端零售业。

(2) “互联网+”推动零售业创新，线上线下融合互动形式多样。当前，商品流通业格局变革创新显著，实体经济和互联网经济融合互动，变得更加密不可分。2016年互联网相关产业发展比2015年更快，带动电子商务及整体零售市场的发展。传统零售商已经开始斥资进军电商，而电商企业则纷纷探索新的商业模式和盈利渠道，可以预见2016年新一轮的融合互动还将继续。

(3) 跨界融合服务细分，业态创新热潮涌动。在新的消费环境下，商业已不再是单纯的买和卖的关系，和消费者在情感和生活上的交流互动变得更加重要，围绕体验消费而进行的各种跨界融合已成为一、二线城市购物中心和百货商场中引领性的业态变革，会被越来越多的商场运用到经营创新中。在互联网时代，随着个性化消费需求日益旺盛，在大型化和规模化的背景下，定位更加精准、领域高度细分的小型化、个性化商业项目也有很强的生命力和竞争力。

(4) 跨境电商网络零售持续升温。2016年总规模望达1万亿美元。国家启动供给侧改革，实行自贸区战略和扩大消费的政策将为跨境电商提供新的动力。通过跨境电商进口商品进入国内市场成为国内商家竞相采用的新兴营销方式之一，也引发传统商业企业借助跨境电商投身国内市场竞争，实现传统零售业的变革和创新。随着我国消费者对进口商品的需求不断增加，2016年跨境电商仍将持续高速发展，增速达30%，总规模可望达到1万亿美元（数据来源：商务部预测）。

(5) 抱团结盟取代强力并购成为商业整合新常态，“共享经济”窗口打开。2015年可视为中国商业加速整合、融合的抱团结盟元年，2016年及更远的未来两三年内，线上线下充分资源整合、战略结盟将更频繁上演，成为未来商业领域的常态，甚至将在更大范围上、多产业、跨行业间加速产业融合，未来可能都会由于行业不断的探索而得到更好地应用，通过新技术把共享经济做到极致，或许会创造出一个千姿百态、各方受益的未来零售业。

2015年，北京市实现社会消费品零售总额10338亿元，同比增长7.3%，增速比2014年同期回落1.3个百分点。从商品用途看，吃、穿和用类商品分别实现零售额1967.3亿元、742.8亿元和7156.3亿元，同比分别增长9.2%、0.9%和9.4%；烧类商品实现零售额471.6亿元，受石油价格下降影响，同比下降15.7%。北京实体零售商业情况并不理想，2015年北京20多家主流实体商场中，近半数项目业绩下滑，北京市重点监测的40多家零售商业企业，2015年销售额的平均降幅为8%（数据来源：中商情报网）。

3、行业变化对公司产生的影响

(1) 公司面临更加严峻的竞争形势。公司高端百货业态受政策影响仍将处于止跌企稳的艰难恢复期；奥特莱斯和购物中心两个业态的竞争对手数量不断增多、实力越来越强，为确保实现较高的增长，将进入更加激烈的白刃战；大众百货和时尚百货受经营规模和服务功能的限制，以及竞争对手林立，保增长、稳增长将成为艰巨任务。公司在加快发展，扩大经营规模，确保公司的

市场地位等方面面临着更加严峻竞争形势；

(2) 公司要加快在实体店铺服务加体验、实体店铺加移动互联方面的实施步伐。近年来，“移动浪潮”带来的消费者对于多样化的、个性化的、科技化的消费体验的需求，公司要利用现有的实体店铺资源和会员资源，增强体验和科技元素，满足和引领消费需求，才能赢得消费者的认可，赢得市场发展的机会。

(二) 公司发展战略

“十三五”期间，公司的发展面临很多新的机遇和挑战。中国零售市场发展潜力巨大。尽管经济增长有所放缓，但中国零售市场仍然是全球消费增长的重点区域。快速增长的网购群体和日益规范的网购环境为公司向“实体店加互联网”营销，实现线上线下互动消费的创新发展提供了机遇。新晋品牌的发展计划为以京津冀为“主战场”的首商股份提供了上游供给资源，同时为老龄化门店提供了提升机遇。商业地产的迅猛发展，为我们寻找新的发展项目提供更多地可供选择的硬件资源。

同时，在经济趋缓、市场增幅下降的情况下，新入市项目不断增多，资源竞争不断加剧，国际化、市场化、专业化的实力型企业不断出现，加大传统国资企业发展难度。多渠道消费，带来严重的消费分流，随着消费需求与行为的改变，零售企业现有经营结构，失去市场竞争优势；各行各业进入零售业，且发展速度很快，特别是民营企业抢夺市场，扩张迅猛。

具体而言，2016 年公司计划继续实施 2015 年的发展战略，重点拓展奥特莱斯、购物中心等市场认可的公司优势业态，重点发展北方地区和京津冀一体化市场，从而巩固公司在相应区域的竞争优势和市场地位，以面对日趋激烈的市场竞争。同时因应整体宏观经济形势，在发展过程中继续注重风险控制。通过加强事前调研和可行性分析工作，通过与物业方开展前期合作、介入开发项目的设计和施工，以保证新项目的成功运营，并尽量缩短项目培育期的时限。

(三) 经营计划

2016 年是“十三五”的开局之年，在“新常态”下仍然存在很大的不确定性，公司要正确认识宏观经济形势，抢抓市场机遇，确保公司各项任务目标有效实现。2016 年公司计划实现销售 113.33 亿元，利润 6.10 亿元，主要做好以下几方面的工作：

1、创新驱动经营突围，着力推进经营模式调整

(1) 加大经营模式与品类结构调整力度，突破经营模式组合，提升公司经营水平。加强公司与拥有多品牌的供应商集团的合作，提高公司协调和综合管理能力。

(2) 要关注消费需求变化和未来消费趋势。建立完善的会员体系和顾客关系管理体系，把握线上线下的融合趋势，提高营销资源的共享性，推进消费链资源的整合与共享，完善营销评估体系。

(3) 深化市场对标，一要对准集团化的竞争对手，通过准确的对标来发现问题，进而修正自身的措施。二要把突破点放在市场组织战略、发展机制、创新机制、资本运作和企业的品牌定位上，重点研究定位性品牌、品类布局、消费结构、品牌组合和指标效益等问题。

2、积极调整管控模式，着力推动精细化管理

(1) 要进一步完善总部职能设置，特别是要强化总部的投资创利功能。要大胆创新资金的管理和运作模式，同时继续加大集约化管理力度。

(2) 提高专业化管理水平，加强企业核心团队的培养和引进力度，全力落实好公司各项任务目标。

(3) 加快推进信息化进程。要加紧制定公司信息化发展纲要，要适时开展“首商股份”微信平台的公众服务，并完成内外网的开发和财务系统更新工作，同时推进新技术在各企业的应用。

(四) 可能面对的风险

一是政策性风险，公司高端百货业态受政策影响仍将处于止跌企稳的艰难恢复期；实体零售企业不能享受与电商企业同样的税收优惠政策；

二是传统百货业务模式风险。公司目前传统百货业态占比较大，传统百货的联营为主的业务模式造成百货企业同质化严重、盈利能力下降、消费者需求把握能力不足，导致市场竞争力下降，

尤其是高端百货增长乏力，对公司的业绩快速增长会产生一定的影响；

三是行业风险，自 2013 年开始的实体零售关店潮愈演愈烈，海外代购、跨境电商等的兴起对实体零售行业的影响也在进一步加大；

四是经营风险，实体零售企业是劳动力密集型企业，近年来人工成本、物业成本持续高企，对公司的经营也产生很大的压力和风险。

在对外发展中，公司存在发展项目不成功的风险，可能对公司利润造成影响。为了应对相应风险，需要公司加强发展项目管理，在选定项目、筹开项目、培育项目三个阶段开展风险评估和管控，通过灵活的发展方式、契约化管理、安全的退出机制等，避免不可控情况的出现。

6.4 公司因不适用准则规定或特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司纳入合并财务报表范围共 10 家核算单位，包括：北京万方西单商场有限责任公司、北京法雅商贸有限责任公司、北京友谊商店股份有限公司、北京谊星商业投资发展有限公司、新疆西单商场百货有限公司、成都西单商场有限责任公司、北京市西羽戎腾商贸有限公司、兰州西单商场百货有限公司、北京新燕莎控股（集团）有限责任公司、天津新燕莎奥特莱斯商业有限公司。具体情况见附注六、在其他主体中的权益披露。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用