

天津劝业场（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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	贾鸿潜	因病	

1.4 中审华寅五洲会计师事务所（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	津劝业	600821	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	赵虹	刘蕊
电话	022-27304989	022-27304989
传真	022-27304989	022-27304989
电子信箱	tjqy600821@163.com	tjqy600821@163.com

1.6 根据中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，公司 2015 年实现净利润 509 万元，截止 2015 年末未分配利润为-8847 万元，结合《公司法》和《公司章程》的规定，净利润应首先用于弥补上年度亏损，公司拟于本年度不进行利润分配，亦不进行资本公积金转增股本。

二 报告期主要业务或产品简介

公司主要从事商业、各类物资的批发及零售，属于大型综合性百货商场。公司的营业收入中，主营业务为商品销售收入，其他为物业租赁收入。近几年，国内经济下行压力较大，百货零售行业整体聚客能力明显下降，低迷的行业市场格局，网络购物等消费模式严重挤压传统商业的盈利空间，对公司的营业收入、毛利率和主营业务利润有较大影响。

1、宏观经济环境分析

一方面，国民经济平稳缓速增长，面对全球经济深度调整和国内经济下行的压力，经济增长连续回落，中国经济发展进入新常态，增长速度有所回落，但缓中有稳、稳中有进，结构调整稳步推进，经济结构向服务主导型提升趋势更加明显。另一方面，货币政策趋于宽松，中国人民银行继续下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，企业融资成本继续降低。第三，物价水平低位运行，居民消费价格指数（CPI）增幅一路下行，通货膨胀处于较低水平。

2、公司所处行业状况分析

受宏观经济增长减速的影响，零售业也面临着严峻的挑战。

从 2015 年上半年的营收来看，大部分百货企业销售和利润都在双双下滑。2015 年 9 月份，全国 50 家重点大型零售企业零售额同比下降 1.1%，是 2015 年以来最低月度增速。根据商务部的统计，2015 年 9 月份 5000 家重点零售企业销售额同比增长仅为 4.6%。近年来，零售业的主要经营成本包括各种税费、人工成本、水电能源费用和房租等。从连锁零售行业抽样的实际税负率来看，2014 年度，最低的所得税税负率为 26.8%，最高的为 40.75%，而 2015 年 1-9 月份，最低的所得税税负率为 27%，最高的为 44.1%。更有企业已经严重亏损，可是还在缴纳大量所得税。加之，百货企业自有物业比重不高，租金成本及人工成本占比较大，2012 年在成本压力持续上行的情况下，百货业盈利情况持续弱化。2014 年，零售企业普遍面临消费低迷、成本攀升、竞争加剧等困难局面，行业利润整体下滑。

其实，经济增长、居民收入增加以及城市人口增加带来了服务需求的迅猛增长，虽然消费零售业增速放缓，但国内消费仍存在巨大潜力。据国家统计局发布的数据显示，我国消费占国内生产总值水平偏低。从中长期来看，信息、教育、医疗、养老和旅游等行业服务需求增长迅猛，新兴科技和传统产业的结合催生了新的商业模式，有力地促进了消费潜能的释放。社会保障体系的不断完善、城镇化进程的不断加快以及保障性住房建设力度的加大，也为消费增长奠定了坚实基础。国务院总理李克强在政府工作报告中指出，将适度扩大财政赤字，主要用于减税降费，全面实施营改增，确保进一步减轻企业负担。我们期待，零售业能迎来更多的减税降费的支持，助力

整个行业在新的调控环境中甩掉包袱，应对困境，转型升级。

目前国内零售业主要有以下几个特点：

首先，零售行业增长的暂时放缓为企业带来挑战，但同时也会成为催生另一些企业快速成长的机遇。数据显示，我国零售企业正抓紧时机，通过并购重组以调整经营战略，实现规模扩张和业态延伸。可以预见，国内零售行业的并购整合还将延续，业绩相对较好的龙头公司将利用这一有利时机用低成本并购低估值的零售企业，突破业态和地域瓶颈，提升协同效应以增强自身实力，提高市场占有率。

另外，近年中国的网络和移动零售业务取得了惊人的业绩，零售行业在经过了单一销售渠道向多渠道过渡之后，也开始加速线上线下的融合以实现全渠道经营，打造全新的无缝对接的消费体验，已达到信息、物流配送、客户服务和组织构架全方位的协同，围绕客户需求创造价值。

就业态的发展态势来看，购物中心展现出了较好的发展态势。购物中心顺应了消费者需求多元化，娱乐、健身、就餐消费需求日益增加的趋势，也有望保持较快的增速。这也迫使传统百货零售业开始进入调整转型期。

零售网点布局进一步优化，商业网点逐步向总量适度、布局合理、结构优化、便民利民方向发展。大型商业网点得到进一步发展，形成以城市中心商业区为核心、城市区域商业中心为骨干、社区商业为基础的商业格局。

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	1,802,214,092.49	1,919,971,269.55	-6.13	1,961,759,353.92
营业收入	550,152,011.45	611,775,317.83	-10.07	862,460,167.43
归属于上市公司股东的净利润	5,094,964.07	10,572,234.51	-51.81	14,441,462.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-31,910.32	2,109,558.10	-101.51	8,912,576.97
归属于上市公司股东的净资产	603,688,088.42	598,593,124.35	0.85	588,127,403.84
经营活动产生的现金流量净	-58,043,402.88	139,534,971.28	-141.60	-105,477,484.80

额				
期末总股本	416,268,225.00	416,268,225.00		416,268,225.00
基本每股收益 (元/股)	0.01	0.03	-66.67	0.03
稀释每股收益 (元/股)	0.01	0.03	-66.67	0.03
加权平均净资产 收益率(%)	0.85	1.78	减少0.93个百分 点	2.49

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	163,922,942.77	145,216,717.89	85,483,072.89	155,529,277.90
归属于上市公司股东的净利润	2,403,789.86	1,160,428.58	996,146.94	534,598.69
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	1,592,023.30	891,293.33	464,062.86	-2,979,289.81
经营活动产生的现金流量净 额	-28,937,750.12	18,769,364.53	-63,057,703.11	15,182,685.82

五 股本及股东情况

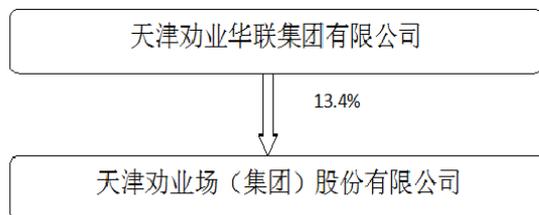
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

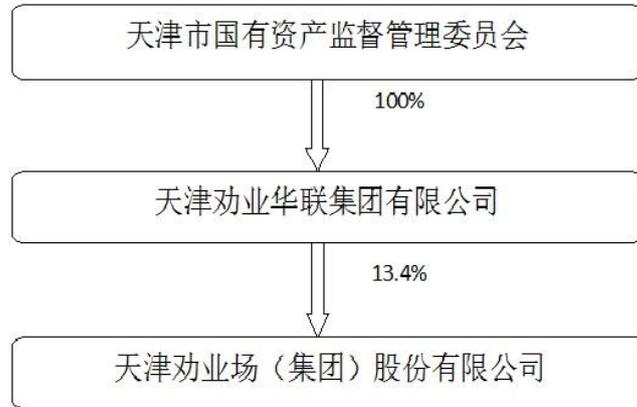
截止报告期末普通股股东总数（户）					43,068		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					41,367		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
天津劝业华联集团 有限公司	-7,072,100	55,788,356	13.4	0	质押	300,000	国有法 人
天津中商联控股有	-11,646,400	23,362,688	5.61	0	质押	200,000	境内非

限公司							国有法人
天津市国有资产经营有限责任公司		6,920,000	1.66	0	无		国有法人
广州光亚展览贸易有限公司		6,210,190	1.49	0	无		其他
国信证券股份有限公司		5,351,885	1.29	0	无		其他
潘文波		5,113,933	1.23	0	无		其他
四川信托有限公司—宏赢109号证券投资集合资金信托计划		4,500,000	1.08	0	无		其他
天津进鑫投资合伙企业（有限合伙）		4,069,000	0.98	0	无		其他
黄元土		2,956,500	0.71	0	无		其他
林炳兰		1,888,959	0.45	0	无		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中“天津劝业华联集团有限公司”与“天津市国有资产经营有限公司”于2011年1月18日签署《一致行动人协议》，属于一致行动人。其余股东之间未知是否有关联关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

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



六 管理层讨论与分析

报告期内，公司财务、资产管理工作规范，主营业务进一步夯实：1、进一步完善公司治理与资产管控，按照《公司法》和公司《章程》规定，完善公司法人治理结构，坚持以市场为导向，不断提高企业运行质量和效益，规范坚持信息披露制度，实现广大股东利益的最大化。按照规定流程，清理退出低效企业，盘活闲置房产。2、提升主业经营与体验。在坚持传统促销方式基础上，向精准营销转变，并在促销管理、规范让利、强化会员、自媒体传播等方面不断创新。在做精百货业态基础上，继续整合传统经营品类，以向购物中心化转型为方向，积极拓展体验业态，完善功能配套。3、深化文化建设，提升服务水平。天津电视台《天津知多少》栏目制作了四期劝业场专题节目，从城市记忆出发，使百年劝业的文化内涵更加深入人心。以“服务乃零售之本”为理念，确立了“521”现场服务目标——努力用我们的“五颗心”服务（真心、诚心、热心、耐心、细心），实现两个“满意”（让顾客满意、让供应商满意），达到一个“目标”（服务优质、环境优美）。

（一）行业竞争格局和发展趋势

近几年传统百货业外受到大体量购物场所、电商的冲击挤压，内有商品雷同、成本高企、颜值不高、体验不足、联营模式与盈利模式制约等问题集中暴露。传统百货业受冲击的主要原因还

在于自身的问题。行业集中度较低、没有准入门槛、运营成本偏高、供应链过长、商品价格虚高等原因使得互联网选择零售业作为冲击传统行业的突破口；而千店一面、颜值不高、体验不足、功能不全又使得百货业在与大型购物中心的竞争中败下阵来。产生这些问题的原因主要还是规模效益差，跟不上消费升级，成本高而效率低，劳动密集型但缺乏人才，联营毛利的天花板、联营机制导致的上游不掌握品牌和供应链、下游不掌握顾客与市场，商业经营管理以品牌为基点和单位，既不把握商品质量、又不把握价格成本、更不把握仓储物流等等。

大型商业项目、网购对百货业的冲击是时代进步的必然。超大型城市综合体或购物中心本质上讲是传统商业街区、商圈的升级换代；网购则是由互联网技术进步带来的社会生活方式的变化在消费层面的必然表现。

2015年，我国经济进入了中高速增长、结构优化、创新驱动的新常态，转方式、调结构将贯穿社会经济各领域，互联网将大力推动技术进步、效率提升和组织变革，促进传统产业和信息技术融合。传统零售行业的发展主题将是向零售本质的回归、与互联网的融合和行业集中度的提升。

(二) 公司发展战略

2016年是“十三五”规划开局之年，公司要紧紧抓住互联网时代到来、消费升级、百货业转型、资本市场壮大发展的机遇，深化改革创新，攻坚发展瓶颈，加快转型发展，科学制定、积极实施“十三五”战略规划，全面完成提质增效、转型升级、使百年老店焕发青春活力的三大战略任务，即提升企业管理质量、商业经营质量、经济效益和运营效率，向符合消费者主权时代和互联网时代要求，具有文化品质、品牌辐射力和青春活力的新型服务载体和资本运作平台转型升级。

(三) 经营计划

2016年，公司要紧紧围绕“创新理念、破解难题、振奋精神、应对挑战”的工作要求，认真落实全年经济工作的主要目标，适应新常态，顺应新趋势，抢抓机遇，砥砺前行，敢打硬仗，以更强的创新意识、机遇意识、忧患意识开展工作，深化整合，以更具活力的思想理念、业态组合、服务精神提升效益、转型升级，推动企业实现持续性健康发展。

1、做好每一项基础工作，加强日常营销管理，加强费用支出的计划性，确保营业外收入、投资收益的按时入账。

2、盘活资产是我们攻坚克难的突破点。积极推进劣势企业和低效资产的有序退出，抓紧闲置资产的处置，积极推进劝业家乐福和红星家居公司股份的转让工作。

3、成本高低决定着企业的寿命。降低成本不但是眼下同业竞争中的需要，更是未来能否进入互联网时代的门票。降低负债，降低财务费用；科学管理营销费用，节能降耗，大幅压缩三公经

费及办公经费。

4、稳妥推进商品结构调整与业态转型。继续商品结构调整，做精百货经营；尽快完成西南角店的转型任务；加强功能体验业态，启动向购物中心的转型；注重客流的导入，挖掘纵向体验，增加粘客力；积极摸索经营、盈利模式的转变。

5、坚持服务是零售业灵魂的理念，传承劝业百年老店的“诚信笃实、以客为本”。加强与供应商的有效沟通，增加营销工作的服务功能，提高服务效率与质量，营造良好的服务氛围。

6、坚持规范管理，加快打通网络，提高运行效率

要严格执行国有资产管理的有关规定，严格执行证券市场管理的有关规定，进一步健全公司法人治理结构和内控机制建设；在主、客观条件允许下，尽快在会员、信息、支付、宣传方面与移动互联网打通，提高企业整体的反应速度和运行效率，提高对市场数据和顾客需求的敏感，加强信息的沟通交流，减少工作上的推诿和延误，主动提高工作效率。

7、继续反复排查安全隐患，提高全员安全意识，提高网络安全意识，确保企业安全生产。

(四) 可能面对的风险

一是公司存在因宏观经济政策变化、行业形势影响，造成资金周转比较困难、营业收入有所降低、经营业绩有所下滑的情况。近几年，国内经济下行压力较大，百货零售行业整体聚客能力明显下降，低迷的行业市场格局，网络购物等消费模式严重挤压传统商业的盈利空间，对公司营业收入、毛利率和主营业务利润有较大影响。

二是公司存在依靠非经常性损益扭亏的情况。近年来，商业零售行业毛利率普遍偏低。加之，员工工资逐年增加和房屋租金的大幅上涨，都给公司造成了巨大的经营压力。虽然劝业场凭借地域和品牌优势，受冲击小，但主营业务盈利能力持续走弱。十几年前，公司管理层对百货零售业市场发展趋势分析时，前瞻性的决策拓展子公司盈利模式。先后与家乐福、红星美凯龙等国内外行业知名品牌合作成立合资公司，全资子公司文化用品公司等也通过积极盘活资产、抓住机遇，实现了经营转型。自 2008 年起，公司每年都能从合资公司获得较稳定的收益，弥补主营业务利润偏低的现状，保持公司盈利稳定。

(五) 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	550,152,011.45	611,775,317.83	-10.07
营业成本	426,595,029.91	504,526,111.08	-15.45
销售费用	10,174,667.00	27,496,945.97	-63.00
管理费用	101,959,178.88	124,675,895.91	-18.22
财务费用	50,714,876.51	60,254,915.93	-15.83
经营活动产生的现金流量净额	-58,043,402.88	139,534,971.28	-141.60
投资活动产生的现金流量净额	1,198,612.59	67,398,662.62	-98.22
筹资活动产生的现金流量净额	-33,258,864.56	-196,358,803.29	83.06
研发支出			

1. 收入和成本分析

公司 2015 年度实现年营业收入 5.50 亿元，同比减少 10.07%，主要是受市场消费乏力等因素影响商品销售量下降所致。其中：主营业务收入为 5 亿元，其他业务收入为 0.5 亿元，业态主要为百货零售业。营业成本 4.27 亿元，同比减少 15.45%，主要是商品销售收入减少导致对应的成本减少。其中：主营业务成本为 4.14 亿元，其他业务成本为 0.13 亿元。

(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	500,502,928.77	413,589,073.23	17.37	-15.95	-17.95	2.01
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 (%)
天津市	500,502,928.77	413,589,073.23	17.37	-15.95	-17.95	2.01

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

(2). 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(%)	情况说明
商品销售	主营业务成本	413,589,073.23	68.76	504,091,555.68	69.39	-17.95	

成本分析其他情况说明

2. 费用

销售费用由上年的 2,749.69 万元减少至 1,017.47 万元，减少 63.00%，主要是本期支出的促销费及广告费减少所致。

管理费用由上年的 12,467.59 万元减少至 10,195.92 万元，减少 18.22%，主要是本期为与咨询服务收入匹配，将提供咨询服务的人员工资在其他业务成本中核算所致。

财务费用本期较上期减少 954.00 万元，减少 15.83%，主要是本期利息支出及手续费减少所致。

情况说明

3. 现金流

经营活动产生的现金流量净额同比减少主要是销售收入减少。

投资活动产生的现金流量净额同比减少主要是收回投资及交易性金融资产减少。

筹资活动产生的现金流量净额同比增加主要是偿还债务支出减少。

(六) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(七) 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
货币资金	85,532,001.44	4.74	257,759,124.29	13.43	-66.82	收入减少
应收账款	580,962.27	0.03	1,142,067.62	0.06	-49.13	计提坏账增加
预付款项	2,202.86	0.00	874,208.52	0.04	-99.75	本期收到商品
其他应收款	44,700,560.73	2.48	11,225,121.66	0.58	298.22	往来款及代垫类款项增加
应付票据	150,000,000.00	8.32	237,140,000.00	12.35	-36.75	本期支付
应交税费	7,626,864.10	0.42	5,453,321.37	0.28	39.86	咨询服务增加使营业税增加
长期借款	13,195,126.70	0.73	0.00		100.00	装修改造筹集资金
长期应付职工薪酬	517,995.28	0.03	1,109,736.64	0.06	-53.32	内退职工数量减少

其他说明

(八) 行业经营性信息分析

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

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)
天津市	百货零售			1	56,000

2. 其他说明

适用 不适用

(九) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期内，公司无对外股权投资事项。

(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

不适用

(十) 重大资产和股权出售

不适用

(十一) 主要控股参股公司分析

子公司情况表

子公司 全称	业务 性质	主营范围	注册资本	总资产	净资产	净利润
天津市 劝业电 器销售 有限公 司	商业 零售 批发	五金、家电 批发兼零售	800,000.00	1,720,248.67	-407,762.05	0
天津劝 业场股 份有限 公司商 务公司	商业 零售 批发	会议服务、 信息咨询、 商务代理	300,000.00	1,126,876.70	-158,033.41	-18,544.93

天津劝业场集团南开百货有限公司	商业零售批发	针纺织品、服装、日用杂品、百货、鞋帽、化妆品等销售；日用品维修等	30,000,000.00	62,505,253.04	-45,972,293.81	-10,107,754.44
天津文化用品公司	商业零售批发	文化用品	6,500,000.00	146,439,296.50	-81,504,969.39	-3,202,577.59

参股公司分析：

① 天津劝业家乐福超市有限公司经营情况

天津劝业家乐福超市有限公司（以下简称“劝业家乐福”）是本公司与荷兰家乐福（中国）控股有限公司（以下简称“家乐福”）共同出资成立。注册资本为壹仟万美元。本公司持有其 35% 股权，家乐福持有 65% 股权。主要经营：食品、生活用品及相关商品零售及相关配套服务，包括代销和寄售等产品。

本报告期，劝业家乐福总资产 25881.11 万元，净资产 10294.52 万元，营业收入 53607.15 万元，净利润 810.34 万元。

② 天津华运商贸物业有限公司经营情况

天津华运商贸物业有限公司（以下简称“华运公司”）是本公司持有其 35% 股权的参股公司。注册资本壹亿元人民币。主营房地产开发、经营；自有房屋出租；投资管理咨询；普通货运；物业服务。

天津市华运商贸物业有限公司主要投资项目为“劝业红星国际广场”，该项目作为天津市首批 20 项重点服务业项目之一，是超大型城市综合体。华运公司自持的可供出售的居住型公寓是 19.43 万平方米，商业地产 14 万平方米，百货 MALL26.8 万平方米及六星级酒店 3600 平方米，已于 2015 年 11 月建成开业。

本报告期内，华运公司总资产 385974.53 万元，净资产 179617.92 万元，营业收入 122978.41 万元，净利润 21541.92 万元。

由于“劝业红星国际广场”项目开业后的未来投资收益存在不确定性，可能对公司未来整体

业绩和利润水平带来一定影响。请广大投资者理性投资，注意风险。

③ 天津红星美凯龙国际家居博览有限公司经营情况

天津红星美凯龙国际家居博览有限公司（以下简称“家居博览公司”）是为了提高市场竞争而从华运公司分立出来的，公司股东仍为红星美凯龙与本公司，其中红星美凯龙出资 20428.571429 万元，占注册资本的 65%，本公司出资 11000 万元，占注册资本的 35%。是本公司持有其 35% 股权的参股公司。主要经营：市场经营与管理服务；家居、建筑材料、家用电器、装饰装修材料（五金件、板材）、灯具、金属材料、通用机械、五金交电等。

本报告期，家居博览公司总资产 183259.49 万元，净资产 30038.33 万元，营业收入 14761.66 万元，净利润-8174.02 万元。

为保护投资者利益，本公司郑重提请投资者注意：投资者应该切实提高风险意识，强化理性投资。避免盲目炒作。

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。

报告期内全资子公司天津开发区华贸实业公司和天津劝业场股份有限公司家用电器商场批发中心已于 2015 年 9 月完成清算并注销，本期不再纳入财务报表合并范围。

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