公司代码：600682　　公司简称：南京新百

南京新街口百货商店股份有限公司

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 江苏苏亚金诚会计师事务所（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	南京新百	600682	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	潘利建	杨军
电话	025-84717494	025-84761696
传真	025-84717494	025-84761696
电子信箱	IRM@NJXB.COM	IRM@NJXB.COM

(一)经江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2015 年度母公司净利润为 56,715.54 万元，提取以下二项基金：

1、提取法定盈余公积 10% 5,671.55 万元

2、提取任意盈余公积 10% 5,671.55 万元

(二)提取二金后当年可供分配利润为 45,372.44 万元。年初未分配利润 25,725.14 万元中已用于发放 2014 年现金红利 3,583.22 万元，余额 22,141.92 万元。2015 年末可供分配利润余额为 67,703.55 万元。

(三)利润分配预案：以公司 2015 年 12 月 31 日总股本 828,016,327 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.9 元（含税），共派发现金红利 74,521,469.43 元，剩余未分配利润结转下一年度。该预案尚需提交公司 2015 年度股东大会审议。

二 报告期主要业务或产品简介

(一)报告期内公司主要业务及经营模式说明

本公司创建于 1952 年，是中国十大百货商店之一、南京市第一家商业企业股票上市公司。公司位于素有“中华第一商圈”美誉的南京市中心位置。“新百”被国家工商总局认定为全国驰名商标，被江苏省工商行政管理局认定为省著名服务商标；2015 年，公司荣获“全国诚信兴商双优单位”和“全国商贸流通行业先进集体”的称号。

公司主要业务门店分布在江苏省南京市、安徽省芜湖市、淮南市以及英国和爱尔兰地区。公司主营业务为商业零售，其他经营业务为房地产、物业租赁等。主要经营模式为联营模式、自营模式和租赁模式。公司位于国内的新百中心店、东方商城、芜湖新百以及淮南新百以联营模式为主，租赁模式主要为特业餐饮、自有物业写字楼租赁。目前，公司租金收入稳定上涨。

公司位于英国的百货门店 HOF 运营超过 165 年历史，是英国历史最悠久的皇家授权连锁百货商店。HOF 在英国境内开设了 59 家门店，在爱尔兰开设了 1 家门店，在中东城市阿布扎比开设了 2 家特许经营店，总销售面积超过 490 万平方英尺，大部分门店都位于像伦敦的 Oxford Street，格拉斯哥商业街等所在城市的核心商圈。HOF 经营自有品牌、采购品牌及特约品牌三类产品的销售，主要覆盖男装、女装、童装、美容、潮流饰品及家居饰品等类别。HOF 的供应商涵盖各类国际知名品牌，包括 PRADA, HUGO BOSS, DIESEL, Ralph Lauren 等，其特约品牌商中，前 15 位企业均为合作逾十年之久的商业伙伴。HOF 旗下还拥有多个自有品牌，如 Biba, Howick, Dickins & Jones 以及 Linea 等，以时尚的设计和亲民的价格赢得广泛的市场影响力。此外，HOF 还面向全球消费者建立了统一的网上销售平台（House of Fraser.com），通过网络订单、邮件订单、线上下单商场提货等多种方式增进顾客的购物体验。

（二）报告期内行业情况说明

报告期内，受困宏观经济增速放缓、商业地产的快速发展和电商分流以及持续冲击线下实体零售等因素的影响，零售企业收入增长仍较为低迷，行业整体出现下滑态势，市场竞争激烈。 2015 年，国内生产总值同比增长 6.9%，社会消费品零售总额累计同比增长 10.7%，增速较上年下降 1.3 个百分点。其中，2015 年消费对 GDP 累计同比贡献率达 66.4%。虽然贡献率增加，但受经济下行、股市震荡以及房价持续上涨等因素的影响，消费不足的现象亦已凸显出来。

报告期内，公司针对零售企业消费不足的情况，深入挖掘市场潜力，不断研究消费现状和未来趋势，不断优化组合零售业态和品牌布局，不断关注消费者需求，通过体验消费、互动消费、互联网+、品牌差异化、实施精准营销、创新促销方案等方式，增强顾客粘性，逐步从传统百货向

现代百货转型。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年		本年比年增减(%)	2013年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	17,594,555,904.73	14,294,182,481.97	14,042,638,368.76	23.09	4,523,987,355.00	4,419,252,506.79
营业收入	15,852,945,244.27	7,827,775,300.97	7,825,228,125.65	102.52	3,359,235,988.99	3,353,360,190.46
归属于上市公司股东的净利润	366,504,058.47	398,164,414.98	400,389,498.29	-7.95	129,829,522.10	135,240,812.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	112,320,712.39	447,916,838.68	447,916,838.68	-74.92	132,560,197.95	132,560,197.95
归属于上市公司股东的净资产	2,379,390,810.30	1,738,374,784.28	1,767,472,798.00	36.87	1,364,430,682.67	1,391,303,613.08
经营活动产生的现金流量净额	2,440,944,109.82	1,344,878,706.78	1,336,892,464.66	81.50	333,912,994.02	336,439,367.03
期末总股本	828,016,327.00	358,321,685.00	358,321,685.00	131.08	358,321,685	358,321,685.00
基本每股收益（元／股）	0.45	0.49	1.12	-8.16	0.16	0.38
稀释每股收益（元／股）	0.45	0.49	1.12	-8.16	0.16	0.38
加权平均净资产收益率（%）	19.02	25.57	25.25	减少6.55个百分点	9.77	10.16

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	3,273,162,118.15	3,646,700,276.07	3,341,281,126.32	5,591,801,723.73
归属于上市公司股东的净利润	-155,788,708.07	291,292,082.03	-228,270,823.74	459,271,508.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-154,139,266.84	-20,519,924.76	-185,545,179.85	472,525,083.84
经营活动产生的现金流量净额	-895,227,572.10	34,497,608.76	567,375,416.73	2,734,298,656.43

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

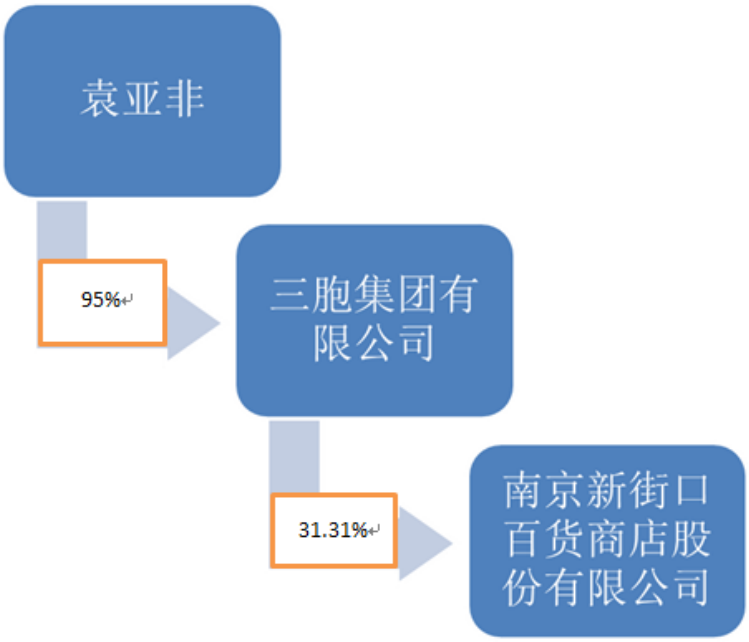
截止报告期末普通股股东总数（户）	16,287
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	25,182

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	
三胞集团有限公司	180,502,976	259,251,567	31.31	101,754,385	质押	157,415,832	境内非国有法人
上海金新实业有限公司	29,655,978	59,311,956	7.16		质押	59,311,956	境内非国有法人
南京华美联合营销管理有限公司	22,329,428	44,658,856	5.39		质押	44,658,856	境内非国有法人
南京商贸旅游发展集团有限责任公司	17,037,400	41,320,000	4.99		无	0	国有法人
南京加大投资管理有限公司	17,792,482	35,584,964	4.30		质押	20,000,000	未知

南京中森泰富科技发展有限公司	17,500,000	35,000,000	4.23		质押	35,000,000	境内非国有法人
余卉	8,317,545	12,193,566	1.47		无	0	未知
王钊	6,670,764	6,670,764	0.81		无	0	未知
南京信通经济信息咨询有限公司	6,000,000	6,000,000	0.72		无	0	未知
毕珍玉	5,497,914	5,497,914	0.66		无	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中“上海金新实业有限公司”、“南京华美联合营销管理有限公司”、属于一致行动人　　前十名股东中“三胞集团有限公司”、“南京中森泰富科技发展有限公司”、属于一致行动人其余股东之间未知是否有关联关系						

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



说明：根据本公司控股股东三胞集团有限公司提供 2015 年 7 月 14 日的股东会决议以及 2015 年 7 月 27 日江苏省南京市工商行政管理局公司备案通知书（01000465）公司备案【2015】第 07270001 号，三胞集团有限公司已完成股东注册资本变更手续。袁亚非由原持有三胞集团有限公司 55%的股权，变更为 95%。

六　管理层讨论与分析

2015 年，公司实现营业收入 158.53 亿元，同比上升 102.52%，实现归属于上市公司股东的净利润 3.67 亿元，同比下降 7.95%（扣除非经常性损益后同比下降 74.92%）。

报告期内，面对实体零售行业受到电商和商业地产高速发展冲击以及行业出现下滑趋势

的不利因素，公司管理层按照董事会年初制定的各项工作计划，坚持双主业发展战略，牢牢把握发展机遇，积极发挥“新百”品牌优势，增加自营品类，强化特色经营，优化供应链，加强与知名品牌公司的深度联合与战略合作，同时不断丰富业态，逐步将传统百货向现代百货转型，在严峻的市场环境下较好的完成了年初制定的各项工作计划。公司主要围绕以下几个方面展开工作：

一、以创新促进业绩增长

1、创新营销手段。公司从推进营销创新入手，强化运营和企划管理，利用节假日、黄金周适时适势推出创新策划方案，设计了一系列主题活动，加大促销力度，同时结合市场畅销品牌，与供应商联合制造市场热点、品牌热源，吸引了众多消费者以及特定消费群体前来参与活动，既增加了供应商的粘性，也取得了良好的销售业绩。

2、整合线上线下资源，深化 O2O 项目开发。公司运用自有“南京新百”APP 上线，结合主流支付移动应用入口，打通“南京新百”APP 与微信公共号之间的联系，打造新百的“微服务”。报告期，新百微信公众号新增关注用户 5 万余人。同时，接入热门的线上支付商及支付工具，实现了线上、POS 机等移动支付功能，建立了网络大支付平台。目前，公司已实现了 WiFi 全覆盖，为顾客提供便利畅通的支付保障，提高顾客的消费体验度，降低跑单率，增加了销售额。

3、实施业务创新。报告期内，公司与南京综合保税区合作，成功完成“南京国际商品博览中心”委托管理项目，并在中心店七楼开设了进口商品直销超市，进一步丰富了商品资源，满足了顾客对进口商品的需求，形成了新的业绩增长点。

二、加快实施双主业发展战略，积极推进资本运作

报告期内，公司搭建了整体发展战略大框架，确立了双主业共同发展的战略。首先完成了百货板块 3 至 5 年发展规划的修订。同时，在整体发展战略框架下，通过调研重点企业，分析业务模式，初步拟订了公司养老健康产业战略规划。同时积极推进大健康领域资产重组工作，尽快完成相关项目的收购工作。通过大商业、大健康平台，抢抓市场份额，不断提高盈利水平和盈利能力。

三、借助海外成熟经验，加快传统百货向现代百货的转型速度。

公司从收购 HOF 以来，一直积极努力地探索借助 HOF 海外资源优势实现转型。报告期内，公司一方面解决了 HOF 的高息债置换，减轻 HOF 公司的债务压力，改善其负债结构，减少其利息开支，2015 年基本实现了盈亏平衡，达到了预期目标。另一方面着力实现了 HOF 在国内发展的落地，设立了 HOF 中国旗舰店，借此将 HOF 模式引入国内市场。HOF 有自己的买手团队及管理体系，同时其丰富自有品牌、采购品牌及特约品牌资源将有利于在中国形成差异化。公司还可以借助 HOF 海外成熟的营销模式，实现由传统百货向现代百货的升级转型。

四、开展并购重组，实现主业双轮驱动，推进企业可持续发展

2015 年，公司启动了两个重大资产重组项目，一是收购中国脐带血库企业集团，即 CO 集团；二是收购三胞医疗养老资产。两个重组项目完成后，公司主营业务将进阶为“现代百货+健康养老”双主业。形成双轮驱动的产业格局和多元化的业务平台。公司参与投资的医疗健康服务体系得以进一步拓展和实质性推进。为公司全体股东提供了更为多元化、更为可靠的业绩保障。

一、报告期内主要经营情况

2015 年，公司实现营业收入 158.53 亿元，同比上升 102.52%，实现归属于上市公司股东的净利润 3.67 亿元，同比下降 7.95%（扣除非经常性损益后同比下降 74.92%）。

(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:万元币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	1,585,294.52	782,777.53	102.52
营业成本	1,030,408.64	532,246.24	93.60
营业税金及附加	8,313.90	8,240.82	0.89
销售费用	387,984.18	115,104.00	237.07
管理费用	110,330.42	57,208.39	92.86
财务费用	34,818.92	17,333.31	100.88
资产减值损失	729.42	1,609.54	-54.68
投资收益	43,654.42	1,133.71	3,750.58
所得税费用	14,822.94	8,934.03	65.92
经营活动产生的现金流量净额	244,094.41	134,487.87	81.50
投资活动产生的现金流量净额	-11,159.34	-118,848.80	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	9,355.96	81,583.10	-88.53
研发支出	296.42	992.77	-70.14

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（%）
工业	68,056,403.65	42,541,908.11	37.49	-71.01	-74.33	增加 8.08 个

						百分点
商业	15,203,415,948.60	10,075,040,390.30	33.73	113.37	102.36	增加3.60个百分点
房地产业	216,955,705.00	163,576,763.81	24.60	4.95	6.32	减少0.98个百分点
宾馆餐饮业	27,558,634.19	4,581,043.41	83.38	-6.08	-23.68	增加3.84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（%）
江苏	2,298,935,284.66	1,784,630,449.70	22.37%	-8.97%	-9.24%	增加0.23个百分点
安徽	690,804,009.19	575,449,317.84	16.70%	-3.66%	-4.01%	增加0.30个百分点
英国等境外	12,526,247,397.59	7,925,660,338.09	36.73%	187.71%	189.40%	减少0.37个百分点

(2). 成本分析表

单位：万元

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(%)
商业	商品成本	1,007,504.04	97.95	497,883.19	93.86	102.36
工业	**原材料**	3,465.48	81.46	13,745.66	83.02	-74.79
	包装材料	119.72	2.81	466.91	2.82	-74.36
	人工成本	193.48	4.55	631.60	3.73	-69.37
	燃料及动力	103.53	2.43	379.16	2.29	-72.69
	制造费用	371.98	8.75	1,347.74	8.14	-72.40
工业小计		4,254.19	0.42	16,571.07	3.12	-74.33
房地产业	营业成本	16,357.68	1.59	15,385.18	2.90	6.32

宾馆餐饮业	营业成本	458.10	0.04	600.28	0.11	-23.68

成本分析其他情况说明：
公司供应商采购金额合计 105.15 亿元，前五名占年度采购总额比重 12.56%。

2. 费用

单位：万元币种：人民币

项目	本报告期数据	上一报告期数据	同比增减（%）
销售费用	387,984.18	115,104.00	237.07
管理费用	110,330.42	57,208.39	92.86
财务费用	34,818.92	17,333.31	100.88
所得税费用	14,822.94	8,934.03	65.92

说明：主要原因是口径差异，去年 HOF 于 10 月 1 日纳入合并范围，其利润表为 2014 年的第 4 个季度金额。本报告期合并了 HOF 全年金额。

3. 研发投入

研发投入情况表

单位：万元

本期费用化研发投入	296.42
研发投入合计	296.42
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.02

情况说明

2015 年 3 月 26 日公司第七届董事会第二十三次会议审议通过了公司《关于签署股权转让投资框架协议引入战略投资者的议案》。

2015 年 4 月 24 日在南京中山南路 1 号签署《股权转让协议》，就转让南京新百所持有新百药业 100%股权以及南京新百以其相当于标的公司 10%股权价值作价出资乙方并相应获取乙方有限合伙人相应权益。本次交易已获公司第七届董事会第二十四次会议及 2014 年度股东大会审议通过。公司独立董事发表了表示同意的意见。（公告编号：临 2015-020、临 2015-024）

2015 年 4 月末，南京新百处置新百药业 90%股权即不再纳入合并范围，剩余 10%股权转让在 2015 年 7 月完成。

由于报告期内公司子公司南京新百药业有限公司的出售，故本次纳入核算的研发投入费是 2015 年 1-4 月的发生额。

4. 现金流

单位：万元币种：人民币

项目	本报告期数据	上一报告期数据	同比增减（%）
经营活动产生的现金流量净额	244,094.41	134,487.87	81.50
投资活动产生的现金流量净额	-11,159.34	-118,848.80	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	9,355.96	81,583.10	-88.53

说明：主要原因是口径差异，去年 HOF 于 10 月 1 日纳入合并范围，其现流表为 2014 年的第四个季度金额。本报告期合并了 HOF 全年金额。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

√适用 □ 不适用

2014 年 4 月 12 日，公司与 Highland Group Holdings Limited 签署了《股权购买协议》，公司拟通过支付现金方式收购 Highland Group Holdings Limited 约 89%的股权（内容详见公司“临 2014-023 号”公告）。截至 2014 年 9 月 3 日（北京时间），上述交易完成了购买股权的交割工作，持股比例约 89%。2014 年 10 月 1 日，本公司对其取得实际控制，纳入合并范围。

2015 年 3 月 26 日公司第七届董事会第二十三次会议审议通过了公司《关于签署股权转让投资框架协议引入战略投资者的议案》。

2015 年 4 月 24 日在南京中山南路 1 号签署《股权转让协议》，就转让南京新百所持有新百药业 100%股权以及南京新百以其相当于标的公司 10%股权价值作价出资乙方并相应获取乙方有限合伙人相应权益。本次交易已获公司第七届董事会第二十四次会议及 2014 年度股东大会审议通过。公司独立董事发表了表示同意的意见。（公告编号：临 2015-020、临 2015-024）

2015 年 4 月末，南京新百处置新百药业 90%股权即不再纳入合并范围，剩余 10%股权转让在 2015 年 7 月完成。本报告期处置新百药业的股权产生投资收益 3.14 亿元（已扣除所得税影响），新百药业于 2015 年 5 月退出合并范围。

(三) 资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位：万元

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	425,286.75	24.17	182,610.34	12.78	132.89	主要是子公司增加的预收房款
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	525.64	0.03	1,072.68	0.08	-51.00	主要是 HOF 衍生金融资产减少
应收票据			954.99	0.07	-100.00	主要是处置新百药业减少由新百药业产生的应收票据
其他应收款	13,086.59	0.74	8,351.14	0.58	56.70	主要是增加与三胞集团承诺补偿金额
其他流动资产	18,300.45	1.04	1,189.82	0.08	1,438.09	主要是增加预交税款的重分类调整
可供出售金融资产	31,564.40	1.80	18,519.86	1.30	70.44	主要是增加的对外投资
长期股权投资	979.13	0.06				主要是增加的对外投资
在建工程	5,471.15	0.31	1,109.03	0.08	393.33	主要是增加的改造工程

长期待摊费用	7,810.45	0.44	3,411.55	0.24	128.94	主要是增加的租金
预收款项	291,200.90	16.55	58,738.71	4.11	395.76	主要是子公司增加的预收房款
长期借款	174,342.03	9.91	71,970.98	5.03	142.24	主要是 HOF 高息债置换
应付债券	161,843.04	9.20	250,936.55	17.56	-35.50	主要是 HOF 高息债置换
长期应付职工薪酬	16,922.66	0.96	34,535.62	2.42	-51.00	主要是 HOF 离职后福利-设定受益计划净负债变动

(四) 行业经营性信息分析

国内传统百货业基本采取联营销售模式，但伴随着传统百货业竞争日趋激烈，面对日趋多样化选择的消费群体，联营销售模式的弊端已显现出来：联营销售模式下，各大传统百货店品牌同质化严重，无优势地位。再者，供应商具有较强谈判话语权，尤其是部分高端消费品和奢侈品供应商，会根据零售企业的品牌形象、市场定位对企业的经营能力、店面位置以及软硬件条件提出诸多苛刻要求，如果满足不了供应商的要求，商场就无法引入优质品牌资源，从而导致一部分客群流失。

零售行业经营性信息分析

公司在进行零售行业经营性信息分析的基础上深刻认识到，寻找新的经营模式来适应企业以及未来市场发展的需求，是传统百货业共同面临的课题。传统百货要在激烈的市场竞争中获得一席生存之地，亟需提高自身的专业化能力和主题化氛围。为自身发展创造更好的营商环境和商圈氛围，与其他共生业态一起提升商圈聚客能力。同时，公司借鉴国外零售企业的成功经验，利用拥有英国 HOF 百货的优势，将引进自有品牌以及建立买手制模式作为实现差异化经营的路径之一。

报告期内，英国 HOF 百货在整个英国零售不景气的情况下，通过一系列措施取得了业绩的增长。根据英国国家统计局（ONS）数据显示，英国 2015 年全年零售销售额比 2014 年仅仅增长 1.0%；2015 年第四季度 GDP 增速为 0.5%；同时，2015 年英国的每周五零售销售额比 2014 年甚至下降了 1.0%，为 2009 年以来首次下降。英国零售业协会（British Retail Consortium，以下简称 BRC ）称，英国 2015 年的零售数据非常不乐观。在如此不景气的经济环境和行业背景下，英国 HOF 的业绩却呈现增长趋势。

截至 2016 年 1 月 30 日的 52 周的管理报表数据显示：HOF 销售额与截止 2015 年 1 月 31 日的 53 周的数据相比增幅约为 2.7%。剔除 HOF 自有品牌家具转为联营品牌的影响因素，HOF 本期自有品牌销售较去年同期增幅为 2.6%。截止 2016 年 1 月 30 日，HOF52 周的毛利较去年同期增长约 2200 万英镑，达到 4.8 亿英镑。BRC 报告还称，2015 年 11 月至 2016 年 1 月的三个月，英国非食品类产品销售总额同比下降 3.1% ，而 HOF 在此期间的销售总额增长了 4.2%。同期，英国非食品类产品的线上销售增加了 14%，而 HOF 网上商城销售总额同比增幅达到了 28.4%。HOF 在黑色星期五活动期间共计带来 6910 万英镑的销售收入，单日销售额最大的一天达到 2090 万英镑，较去年同期高出了 9%，该成绩远超业内竞争对手。圣

诞前一周销售总额达到 7950 万英镑，较去年同期增长 6%，其中 HOF 自有品牌销售增幅达到 4.5%，12 家门店的周销售创其历史新高。

以上成绩一方面得益于 2015 年 HOF 对其线上销售的定位进一步加强，对其配送、网店搜索引擎、网站页面等进一步优化。另一方面，得益于对部分重点门店进行装修更新，加强了线上购买线下门店自提的重点改造。此外，HOF 通过成为有“英国奥斯卡”之称的“英国电影和电视艺术学院奖”（British Academy of Film and Television Arts ，以下简称 BAFTA）的冠名赞助商，也使 HOF 品牌的市场认知度也得以进一步提高。

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	门店数量	建筑面积
中国南京	零售百货业	2	10.41 万㎡		
中国芜湖	零售百货业	1/2	2.90 万㎡	1/2	1.59 万㎡
中国淮南	零售百货业			1	3.05 万㎡
阿布扎比酋长国	零售百货业（特许经营）			2	不适用
爱尔兰	零售百货业			1	142,858sq.ft
英国北爱尔兰	零售百货业			1	194,544sq.ft
英国伦敦	零售百货业			9	1,214,817sq.ft
英国苏格兰	零售百货业			5	668,075sq.ft
英国威尔士	零售百货业			2	314,988sq.ft
英国英格兰南部	零售百货业			15	1,783,515sq.ft
英国英格兰中部/北部	零售百货业			26	3,466,017sq.ft
英国西南部	零售百货业			1	126,916sq.ft

2. 其他说明

√适用□ 不适用

一、宏观形势及应对措施

2015 年，国内经济运行的总体特征是稳中趋缓、稳中有进、稳中有忧，各领域分化加剧，动力转换过程中有利因素和不利因素并存。国家统计局发布数据显示，2015 年全年国

内生产总值比上年增长 6.9％，社会消费品零售总额超过 30 万亿元，同比增长超过 10%，网络零售额 3.87 万亿，同比增长 33.3%。CPI 指数创六年来新低，传统百货业的超饱和状态以及电商带来的冲击使传统百货业亟待转型，南京新百也开始主动创新求变。具体应对措施如下：

1、2015 年 12 月 19 日，南京综合保税区进口商品直销中心在南京新百中心店 7 楼盛大开业。目前经营种类近 3000 个品种，包含酒类、母婴、日化、食品、水果等门类，商品分别来自美国、法国、德国、西班牙、意大利、奥地利、韩国、日本、中国台湾等国家和地区。目前所有在售商品均来自有资历、有实力的进出口企业，并经海关严格把控，充分保证了货品来源的真实性。开业当天，吸引了大批顾客前来参观选购，现场人气高涨、销售火爆，开业两天销售逾 24 万元,客流量达 2220 人，客笔数 10671，客单量 4.8，达到了预期的经营效果。

2、2016 年 1 月 1 日起，南京将实施境外旅客购物离境退税政策，境外旅客在离境退税商店购物后，离境时可获 11%的退税。2015 年 12 月 28 日,南京新百芜湖店被授予“安徽省首批离境旅客退税商店”，南京新百中心店也已经审核符合条件，即将成为江苏省首批离境退税商店。

3、鉴于公司已将旗下的东方商城租赁给 HOF（中国）开设中国首家旗舰店，该商城将于 2016 年 3 月 1 日起暂停营业，实施为期约六个月的闭店装修计划。装修完毕，东方商城将以“东方福来德百货”的全新面貌展现给客户。东方福来德的设立，将使公司在竞争激烈的百货行业中取得鲜明的差异化优势，实现优势互补，发挥协同效应，提升公司的整体效率和竞争实力。同时也为消费者带来更加多样化的选择，提供更多、更高品质的客户体验，对提高公司盈利能力和品牌形象起着积极的作用。

4、公司于 2015 年 1 月开始运行南京新百 APP，让顾客可以更好地了解南京新百的商品营销信息等，实现了线上客户群与线下资源的有效结合，不仅让顾客体会到前所未有的便捷，也给本公司带来巨大的商机。

5、通过并购重组，实现“现代百货+健康养老”双主业战略。

二、行业发展状况与公司行业信息

南京新百中心店是南京市第一家商贸类上市公司，被江苏省工商行政管理局认定为全省著名服务商标。南京新百中心店及南京东方商城均坐落于素有“中华第一商圈”美誉的新街口中心区域。南京新百中心店是南京历史最为悠久的百货门店之一，地理位置极其优越，定位于中高档百货。

南京东方商城定位为国际化、时尚化的高档百货，是南京最早的高档百货店，占据南京市场高端客户群的 70%以上。（报告期内，已将该物业租赁给 HOF 中国设立 HOF 中国旗舰店）

芜湖南京新百大厦坐落在安徽省芜湖市中山路商业繁华地段，是一座集百货、酒店、娱乐为一体的大型综合商场。

南京新百淮南购物中心位于安徽省淮南市核心商业区，2014 年 4 月 30 日正式开业，是一座集购物、美食、儿童娱乐、休闲为一体的大型综合商场。

三、主要经营模式及信息

1.百货业态门店分布情况

门店名称	地址	建筑面积(万㎡)	开业时间	物业权属	租赁物业租赁期
国内：					
新百中心店	江苏南京秦淮区中山南路 1 号	5.81	1952 年 8 月	自有	
新百国贸店	江苏省南京市秦淮区中山东路 18 号	自有面积 1.53 租赁面积 0.35	预计 2016 年 5 月	自有+租赁	
新百东方店	江苏南京秦淮区中山南路 2 号	2.72	2000 年 10 月	自有	
新百芜湖店	芜湖市中山路 1 号	自有面积 2.90 租赁面积 1.59	1995 年 4 月	自有+租赁	2002 年 4 月 13 日至 2020 年 6 月 16 日
新百淮南店	安徽省淮南市田家庵区龙湖北路 2 号	3.05	2014 月 4 月	租赁	2015 年 6 月 30 日至 2035 年 7 月 1 日
国外：					
62 家门店披露信息详见下 2					

2、国外门店具体明细

（1）门店信息

House of Fraser 在英国境内开设了 59 家门店，在爱尔兰开设了 1 家门店，在中东城市阿布扎比开设了 2 家特许经营店（注：公司与 Retail Arabia International LLC 签订特许经营合同，其零售子公司 House of Fraser(Stores)Limited 作为许可方，授权 Retail Arabia International LLC 在授权地域开设的百货公司运用 House of Fraser 的经营模式及专有技术等。双方于 2009 年第一次签署特许经营合同，并在 2013 年重新拟定了合同中的具体内容。根据现行有效的特许经营合同：被许可人有权使用许可人的专有技术（包括经营的细节、种类、标准、方式、流程等）在授权地域开设运营 Fraser 百货公司；授权地域包括阿联酋、沙特阿拉伯、科威特、卡塔尔、巴林、阿曼和埃及六个国家；被许可人在各授权地域均有权使用 House of Fraser 的商标。特许经营许可的期限从各具体门店开设之日起算，因此不同的门店许可期限不同。另外，在特许经营合同限定的许可期限内，被许可方在上述六个国家拥有独占许可权，除被许可方外，包括标的公司在内的任何其他企业禁止在上述六个国家开展业务。截至本报告期，被许可方只在中东城市阿布扎比开设了二家 Fraser 百货门店。）,明细如下：

序号	店名	业态	区域	面积(平方英尺)	开业日期	自有/租赁物业	租赁截止日期	租金	销售额	毛利率
1	Bluewater	零售百货业	伦敦	132,508	1998 年 12 月 25 日	租赁	2033 年 12 月 24 日	£2,280,000	£44,620,116.34	34.23%
2	Croydon	零售百货业	伦敦	158,773	2004 年 9 月 16 日	租赁	2039 年 3 月 26 日	£1,172,025	£21,919,554.67	33.37%
3	Epsom	零售百货业	伦敦	58,697	1980 年 10 月 31 日	租赁	2105 年 9 月 20 日	£225,000	£5,943,496.40	36.02%
4	LondonCity	零售百货业	伦敦	56,920	2003 年 4 月 17 日	租赁	2038 年 4 月 16 日	£2,425,000	£15,249,885.04	36.26%
5	LondonOxfordStreet	零售百货业	伦敦	347,053	1981 年 1 月 21 日	租赁	2080 年 1 月 20 日	£7,950,000	£62,372,926.72	35.23%
6	LondonVictoria	零售百货业	伦敦	150,664	1977 年 9 月 5 日	租赁	2052 年 9 月 5 日	£1,636,000	£20,451,190.45	32.34%
7	LondonWestfield	零售百货业	伦敦	101,177	2008 年 10 月 30 日	租赁	2043 年 10 月 29 日	£2,530,000	£29,395,932.37	39.97%
8	Richmond	零售百货业	伦敦	76,543	1999 年 3 月 15 日	租赁	2034 年 3 月 14 日	£1,200,000	£10,786,758.57	37.37%
9	WestThurrockLakeside	零售百货业	伦敦	132,482	1990 年 10 月 29 日	租赁	2025 年 9 月 28 日	£1,685,000	£31,118,247.96	37.16%
10	Bath	零售百货业	英格兰南部	82,467	2011 年 9 月 1 日	租赁	2081 年 8 月 31 日	£940,000	£12,416,296.81	38.14%
11	Bournemouth	零售百货业	英格兰南部	82,849	2005 年 1 月 28 日	租赁	2040 年 3 月 24 日	£657,600	£6,128,646.98	33.01%
12	Bristol	零售百货业	英格兰南部	170,546	2008 年 9 月 25 日	租赁	2043 年 9 月 1 日	£1,725,000	£29,102,175.83	34.41%
13	Camberley	零售百货业	英格兰南部	115,858	1999 年 7 月 30 日	租赁	2039 年 7 月 29 日	£1,013,301	£12,520,108.47	29.85%
14	Cheltenham	零售百货业	英格兰南部	190,630	1970 年	租赁	2043 年 3 月 30 日	£2,160,990	£21,596,250.55	30.57%
15	Chichester	零售百货业	英格兰南部	70,093	1999 年 7 月 30 日	租赁	2039 年 7 月 29 日	£775,000	£10,162,455.22	30.69%
16	Cirencester	零售百货业	英格兰南部	23,534	2004 年 12 月 23 日	租赁	2039 年 12 月 22 日	£289,819	£1,940,700.89	35.55%
17	Exeter	零售百货业	英格兰南部	66,941	1949 年 10 月 1 日	租赁	2038 年 12 月 22 日	£652,500	£7,891,336.24	35.00%
18	Guildford	零售百货业	英格兰南部	192,061	1999 年 7 月 30 日	租赁	2039 年 7 月 29 日	£2,665,000	£35,367,116.60	34.38%
19	HighWycombe	零售百货业	英格兰南部	143,391	2008 年 3 月 13 日	租赁	2043 年 3 月 12 日	£1,161,500	£18,188,753.12	31.76%
20	Maidstone	零售百货业	英格兰南部	100,476	2004 年 3 月 10 日	租赁	2039 年 3 月 24 日	£830,000	£16,186,043.20	29.13%
21	MiltonKeynes	零售百货业	英格兰南部	71,742	1981 年 9 月 25 日	租赁	2074 年 2 月 20 日	£1,897,700	£14,953,201.90	39.05%
22	Norwich	零售百货业	英格兰南部	142,221	2005 年 9 月 29 日	租赁	2040 年 9 月 28 日	£1,300,000	£24,263,816.97	30.32%
23	Plymouth	零售百货业	英格兰南部	189,446	1999 年 7 月 30 日	租赁	2039 年 7 月 29 日	£1,673,156	£17,319,136.95	32.10%
24	ReadingTheOracle	零售百货业	英格兰南部	141,260	1999 年 6 月 24 日	租赁	2034 年 6 月 24 日	£1,550,000	£28,732,090.32	33.86%
25	Altrincham	零售百货业	英格兰中部/北部	80,875	1977 年 12 月 19 日	租赁	2022 年 12 月 18 日	£405,000	£3,694,435.99	36.05%
26	Aylesbury(Beatties)	零售百货业	英格兰中部/北部	66,000	1993 年 9 月 1 日	租赁	2028 年 9 月 1 日	£443,625	£4,856,668.03	34.30%
27	Birkenhead(Beatties)	零售百货业	英格兰中部/北部	73,000	2006 年 2 月 2 日	租赁	2026 年 2 月 1 日	£583,744	£3,475,829.14	33.32%
28	Birmingham	零售百货业	英格兰中部/北部	523,008	1981 年 3 月 2 日	租赁	2061 年 3 月 1 日	£5,060,224	£35,006,334.79	31.61%
29	Carlisle	零售百货业	英格兰中部/北部	95,483	1999 年 7 月 30 日	租赁	2039 年 7 月 29 日	£1,028,084	£9,737,129.34	26.60%
30	Darlington	零售百货业	英格兰中部/北部	135,963	2007 年 9 月 4 日	租赁	2039 年 7 月 29 日	£1,588,566	£11,828,769.29	31.51%
31	GatesheadMetroCentre	零售百货业	英格兰中部/北部	138,284	1986 年 6 月 24 日	租赁	2086 年 6 月 23 日	£1,970,000	£31,861,964.72	32.49%

序号	店名	业态	区域	面积（平方英尺）	开业日期	自有/租赁物业	租赁截止日期	租金	销售额	毛利率
32	Grimsby	零售百货业	英格兰中部/北部	91,638	1999 年 7 月 30 日	租赁	2039 年 7 月 29 日	£986,423	£8,751,953.02	33.86%
33	Huddersfield	零售百货业	英格兰中部/北部	85,257	2001 年 12 月 25 日	租赁	2036 年 12 月 24 日	£555,000	£9,086,490.09	34.16%
34	Hull	零售百货业	英格兰中部/北部	188,427	1999 年 7 月 30 日	租赁	2039 年 7 月 29 日	£1,142,315	£10,524,850.04	32.54%
35	LeamingtonSpa	零售百货业	英格兰中部/北部	100,033	1999 年 7 月 30 日	租赁	2039 年 7 月 29 日	£1,209,510	£12,843,862.21	30.11%
36	Leeds	零售百货业	英格兰中部/北部	114,702	1999 年 7 月 30 日	租赁	2039 年 7 月 29 日	£1,850,000	£16,473,208.55	35.77%
37	Lincoln	零售百货业	英格兰中部/北部	81,413	1999 年 7 月 30 日	租赁	2039 年 7 月 29 日	£520,089	£7,452,058.62	26.84%
38	Manchester	零售百货业	英格兰中部/北部	380,435	2004 年 12 月 20 日	租赁	2039 年 12 月 19 日	£3,763,620	£44,706,673.96	32.64%
39	Middlesbrough	零售百货业	英格兰中部/北部	129,754	1999 年 7 月 30 日	租赁	2039 年 7 月 29 日	£1,194,727	£7,580,466.87	32.11%
40	Nottingham	零售百货业	英格兰中部/北部	105,106	1997 年 9 月 29 日	租赁	2032 年 9 月 28 日	£848,750	£16,940,099.18	30.57%
41	SheffieldMeadowhall	零售百货业	英格兰中部/北部	98,059	1990 年 9 月 4 日	租赁	2025 年 9 月 3 日	£1,670,500	£33,310,820.64	36.89%
42	Shrewsbury	零售百货业	英格兰中部/北部	55,213	2004 年 12 月 23 日	租赁	2039 年 12 月 23 日	£631,641	£3,125,162.43	37.85%
43	Skipton	零售百货业	英格兰中部/北部	40,502	1973 年 6 月 24 日	租赁	2123 年 6 月 23 日	£190,000	£4,117,320.64	38.57%
44	Solihull(Beatties)	零售百货业	英格兰中部/北部	143,640	1964 年 8 月 1 日	租赁	2089 年 8 月 1 日	£400,000	£12,573,525.18	28.54%
45	SuttonColdfield	零售百货业	英格兰中部/北部	91,328	1974 年 1 月 1 日	租赁	2073 年 7 月 1 日	£575,000	£11,069,495.59	30.20%
46	Telford	零售百货业	英格兰中部/北部	80,000	2002 年 10 月 1 日	租赁	2037 年 9 月 30 日	£540,000	£7,657,643.52	32.65%
47	Wolverhampton(Beatties)	零售百货业	英格兰中部/北部	273,965	2006 年 1 月 26 日	租赁	2041 年 1 月 25 日	£2,617,164	£15,028,179.10	29.86%
48	Worcester	零售百货业	英格兰中部/北部	74,469	1991 年 7 月 1 日	租赁	2041 年 7 月 1 日	£530,000	£9,865,369.49	28.29%
49	Aberdeen	零售百货业	苏格兰	2,000	2011 年 9 月 1 日	租赁	2016 年 8 月 31 日	£140,000	£246,898,796.44	39.63%
50	Edinburgh	零售百货业	苏格兰	68,802	1959 年 1 月 30 日	租赁	2058 年 1 月 30 日	£725,200	£7,316,640.95	34.63%
51	Edinburgh(Jenners)	零售百货业	苏格兰	175,758	2005 年 4 月 5 日	租赁	2040 年 4 月 4 日	£2,184,500	£27,659,119.52	34.36%
52	Glasgow	零售百货业	苏格兰	375,965	1961 年 1 月 31 日	租赁	2041 年 12 月 24 日	£4,822,000	£69,808,774.52	32.45%
53	LochLomondShores(Jenners)	零售百货业	苏格兰	45,550	2001 年 9 月 17 日	租赁	2151 年 9 月 16 日	£29,500	£6,286,852.15	37.11%
54	Cardiff	零售百货业	威尔士	277,287	1999 年 7 月 30 日	租赁	2039 年 7 月 29 日	£2,419,020	£22,371,732.12	31.18%
55	Cwmbran	零售百货业	威尔士	37,701	1964 年 9 月 20 日	租赁	2063 年 9 月 19 日	£122,807	£5,215,757.28	33.40%
56	DublinDundrum	零售百货业	爱尔兰	142,858	2005 年 3 月 3 日	租赁	2040 年 3 月 2 日	€3,475,000.00	£35,621,666.73	29.71%
57	Belfast	零售百货业	北爱尔兰	194,544	2008 年 3 月 6 日	租赁	2043 年 6 月 5 日	£1,887,560	£41,090,274.56	34.17%
58	AbuDhabi	零售百货业	阿布扎比酋长国	N/A	2015 年 2 月 1 日	租赁	N/A			
59	YasIsland	零售百货业	阿布扎比酋长国	N/A	2015 年 7 月 1 日	租赁	N/A			
60	Doncaster 奥特莱斯店	零售百货业	英国中部	93,900	1969 年 12 月 30 日	租赁	2068 年 12 月 30 日	£655,638	£3,730,714.96	11.93%
61	Leicester 奥特莱斯店	零售百货业	英国中部	125,563	1992 年 3 月 25 日	租赁	2091 年 3 月 24 日	£627,500	£6,327,081.98	15.65%
62	Swindon 奥特莱斯店	零售百货业	英国西南部	126,916	1997 年 2 月 24 日	租赁	2147 年 2 月 23 日	名义租金	£4,221,086.57	9.31%

（2）品牌信息

House of Fraser 有超过 164 年的历史，是英国历史最悠久的皇家授权百货商店连锁。公司经营自有品牌、采购品牌及特约品牌三类产品，主要销售男装、女装、童装、美容、潮流饰品及家居饰品等。

3.门店租赁相关信息

经营业态	租赁面积	租赁门店数量	租赁成本（年）
芜湖	1.58668 万平方米	芜湖店北楼	307.46 万人民币
淮南	3.0485 万平方米	1	667.6 万人民币
英国	7,911,730 万平方英尺	62	约 8700 万英镑

本公司租赁物业门店建筑面积合计 78 万平方米，占全部经营物业面积的 86.67%。租赁门店的刚性租金成本对公司经营业绩具有重要影响；同时若主力门店物业的租赁到期，可能对公司经营产生重大影响，但公司在租赁合同中约定有优先续约权，会陆续与出租方提前沟通续约事宜。

四、门店变动信息

1.预计下一年度开设门店

地区	经营业态	门店名称	物业权属	建筑面积(万㎡)	预计开业时间	租赁期
江苏南京	百货	东方福莱德（HOF 中国旗舰店）	租赁	2.72	2016 年 9 月中旬	2016 年 3 月 8 日至 2031 年 3 月 7 日
江苏南京	百货	新百中心店 ----- 国贸店	自有+租赁	自有面积 1.53 租赁面积 0.35	2016 年 4 月下旬	2015 年 5 月 18 日至 2020 年 5 月 17 日

2.预计下一年度关闭门店

地区	经营业态	门店名称	建筑面积(万㎡)	停业时间	关闭原因
江苏南京	百货	南京新百东方店	2.72	2016 年 3 月 1 日	转型升级出租给 HOF 作为 HOF 中国旗舰店

注：南京新百东方店预计闭店装修期间将影响公司部分业务收入，该部分业务收入占公司总收入的比重较小。

五、店效信息及相关财务数据

1.分地区经营情况

地区	主营业务收入（万元）		营业收入比上年增减(%)	主营业成本（万元）		营业成本比上年增减(%)	坪效(万元/㎡)
	2015 年	2014 年		2015 年	2014 年		2015 年
江苏	229,893.53	252,548.56	-8.97%	178,463.04	196,627.50	-9.24%	2.57
安徽	69,080.40	71,703.14	-3.66%	57,544.93	59,947.02	-4.01%	1.54
英国	1,252,624.74	435,370.86	187.71%	792,566.03	273,865.21	189.40%	1.7
合计	1,551,598.67	759,622.56	104.26%	1,028,574.01	530,439.72	93.91%	1.78

2. 不同经营模式细分财务数据

经营模式	2015 年			其中：HOF		
	主营业务收入(万元)	主营业成本(万元)	毛利率	主营业务收入（万元）	主营业成本(万元)	毛利率%
联营	897,545.32	669,097.91	25.45%	652,756.62	475,635.79	27.13%
自营	204,400.86	112,891.00	44.77%	181,472.71	91,415.11	49.63%
其他	418,395.41	225,515.13	46.10%	418,395.41	225,515.13	46.10%
合计	1,520,341.59	1,007,504.04	33.73%	1,252,624.74	792,566.03	36.73%

（1）自营存货在取得时按实际成本计价；领用或发出的库存商品。

（2）联营模式下，供应商和公司签订联营合同，约定扣率及费用承担方式，公司每日以实际收到的营业款确认销售收入，月末系统根据零售价和合同扣率计算存货成本并入库，同时做销售出库、结转成本处理（存货成本=不含税售价*（1-合同扣率）),如有供应商承担的费用，月末录入费用协议，增加相应供应商的产品成本。

（3）期末资产负债表存货项目反映自营模式存货余额，联营模式无存货余额。

（4）HOF 公司主营销售模式的分为自有品牌、采购品牌和特约品牌。

1）自有品牌

自有品牌主要是HOF公司自主开发设计的产品系列，有效保证了公司产品的品质与风格能紧随市场趋势，吸引广大消费者的购物需要。公司自有品牌产品的平均产品毛利高于采购品牌产品与特约品牌产品。

2）采购品牌

采购品牌产品为 HOF 公司采购其它品牌旗下的产品系列在其门店内以及其它渠道中进行销售，可以有效地对自有品牌产品以及特约品牌产品进行补充及完善，从而丰富产品组合，优化产品配置。公司有效控制采购成本，其采购品牌的毛利高于特约品牌产品。

3）特约品牌

HOF 公司的特约品牌一般为国际知名零售品牌商，品牌自身在市场上拥有极高的知名度

和吸引力。特约品牌基于特约协议，在门店内或者多渠道方式销售第三方品牌旗下的产品或服务。根据一般的特约协议，特约品牌方需要自己进行店面装修、雇佣员工、承担产品销售风险和库存成本，并且配合标的公司的营销活动及促销安排。公司会和特约品牌方约定佣金费率（一般在 23%~25%左右），同时包含最低佣金保证条款。典型的最低佣金保证在前一年度该品牌销售额乘以 105%的基础上计算，以确保公司从特约品牌销售中产生稳定上升的现金流。特约品牌产品销售模式有效降低了公司对商品销售的风险，但另一方面产品毛利也低于自有品牌和采购品牌。

总体来说，公司会针对客户需求与产品特点进行商品销售策略分析，在不同商品下采用不同的品牌模式。公司在女装、潮流饰品等季节性较强的产品品类中会更多地引进特约品牌，在男装、家居用品等销售较稳定的产品品类中会更多地使用自有品牌与采购品牌。三种品牌模式下混合运作，相互利用三者之间的优势，提高完善标的公司的整体销售水平。

六、仓储物流信息

英国 House of Fraser 仓储及物流配送主要由 NDC(National Distri bution Centre)与 EDC(E-commerce Distribution Centre)两个中心负责，两个物流中心均通过标的公司与第三方物流服务机构 DHL 和 NDL 签订相关协议，为标的公司提供物流服务。物流中心 NDC 位于 Wellinborogh，由 DHL 管理。NDC 主要负责 B2B 的业务，包括对标的公司所有门店以及对 EDC 的收货、质检和发货。物流中心 EDC 位于 MiltonKeynes，由 NDL 管理。EDC 主要负责对线上消费的物流工作，包括直接送货上门及送到消费者选择提货的门店。

其他门店暂不提供仓储及物流服务。

七、自营模式下采购与存货情况

1.供货比例前五名供应商

供应商名称	金额	占比总采购比例(%)
VIRGINHOLIDAYS	£35,501,961	3.25
WARWICKLTDT/ADUNE	£35,191,370	3.22
NORBERTDENTRESSANGLELOGISTICS	£24,663,025	2.26
POLOUKLTD	£22,118,669	2.02
DHLSUPPLYCHAINLIMITED	£19,913,050	1.82
合计	£137,388,075	12.56

2.货源中断应对风险及对策、存货管理政策、滞销过期商品处理政策及减值计提政策

(1)货源中断应对风险及对策

House of Fraser 没有涉及产品制造业务，直接从各个供应商处采购各类成品商品 House of Fraser 拥有多元化的产品供应商，主要分布在英国、爱尔兰、欧洲大陆、亚洲以及北美。目前，House of Fraser 通过质量控制能力、生产成本以及交易道德操守三项标准挑选高质量的供应商。同时，House of Fraser 以集中化管理为基础，通过各个独立的采购团队完成大部分产品品类的采购。House of Fraser 会根据产品的特点调整采购工作的整体安排，如女装及潮流饰品具有季节性，品类较为多元；而家居用品及男装季节性不强，款式较为固定。基于对产品潮流性的重视，House of Fraser 在进行采购前通常会进行市场调查，并阶段性调整产品组合。此外，House of Fraser 会根据产品特点与实际销售情况对采购工作进行调整，从而优化产品配置，以达到提高商品适销率及收益最大化。

八、线上销售情况

House of Fraser 有面向全球消费者的网上销售平台“House of Fraser.com”，通过网络订单、邮件订单、线上下单商场提货等多种方式增进顾客的购物体验。近年来 House of Fraser 网络与移动客户端销售总额从 174.1 百万英镑增长至 234.9 百万英镑，销售占比也从 12.23% 上升至 15.43%。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期内，南京新街口百货商店股份有限公司投资情况如下：

（一）长期股权投资情况

1、南京新百向三胞集团定向增发 101,754,385 股购买南京兴宁实业有限公司和南京瑞和商贸有限公司 100%股权。

2、南京新百现金出资 1050 万元投资广州市纳塔力健康管理咨询有限公司，持股比例 35%，报告期内权益调整额-70.87 万元，长期股权投资期末余额 979.13 万元；

（二）可供出售金融资产情况

1、南京新百现金出资 998,251 美元投资美西控股有限公司，持股比例 8.48%；

2、南京新百现金出资 2,364,812 美元投资安康通控股有限公司，持股比例 16%；

3、南京新百现金出资 6500 万人民币投资上海高特佳懿康投资合伙企业（有限合伙），持股 10%；

(六) 重大资产和股权出售

近年来，全球制药行业正经历化学制药到生物制药的转型时期，国内制药行业也经历从化学原料药到成品药、仿制药到独立研发药的升级阶段。当前政府推动深化医疗改革，也为处于全球制药转型之中的中国医药产业提供了难得的市场机遇。在此前景的驱动下，为了把握市场机遇，促进子公司新百药业的持续发展和转型升级，公司以股权转让的方式与深圳市高特佳签订新百药业股权转让协议，引入深圳市高特佳为战略投资者，发挥各自优势，实现协同效应。本次交易是为了促进子公司新百药业的持续发展和转型升级。对公司的财务状况不会产生重大影响。

2015 年 3 月 26 日公司第七届董事会第二十三次会议审议通过了公司《关于签署股权转让投资框架协议引入战略投资者的议案》。

2015 年 4 月 24 日在南京中山南路 1 号签署《股权转让协议》，就转让南京新百所持有新百药业 100%股权以及南京新百以其相当于标的公司 10%股权价值作价出资乙方并相应获取乙方有限合伙人相应权益。本次交易已获公司第七届董事会第二十四次会议及 2014 年度股东大会审议通过。公司独立董事发表了表示同意的意见。（公告编号：临 2015-020、临 2015-024）

2015 年 4 月末，南京新百处置新百药业 90%股权即不再纳入合并范围，剩余 10%股权转让在 2015 年 7 月完成。新百药业 2015 年处置日的资产总额 2.73 亿元，负债总额 0.85 亿元，所有者权益 1.88 亿元，年初至处置日的销售收入 0.68 亿元，净利润 0.12 亿元。本期处置新百药业的股权产生投资收益 3.14 亿元（已扣除所得税影响），新百药业于 2015 年 5 月退出合并范围。

(七) 主要控股参股公司分析

1.主要子公司分析

单位：万元

公司名称	业务性质	注册资本	持股比例（%）	总资产	净资产	净利润	上期净利润	净利润较上年变动比例
南京新百房地产开发有限公司	房产开发	9,000.00	100.00	343,496.36	7,557.06	-2,254.29	-585.70	不适用
盐城新国房地产开发有限公司	房产开发	4,000.00	100.00	31,741.54	7,703.60	2,151.01	1,768.93	21.60%
南京继航贸易有限公司	租赁	7,656.00	100.00	7,578.65	7,508.24	-73.32	-20.14	不适用
芜湖南京新百大厦有限公司	商业	6,000.00	70.00	56,353.89	2,804.33	-1,866.58	-2,150.68	不适用
南京东方商城有限责任公司	商业	24,600.00	100.00	50,245.91	31,313.89	328.11	1,510.49	-78.28%
淮南新街口百货有限公司	商业	1,000.00	100.00	6,358.78	-2,487.03	-1,947.97	-1,521.67	不适用
新百（香港）有限公司	投资	$26,420.00	100.00	151,665.59	89,967.26	-2,205.92	-2,540.42	不适用
HighlandGroup HoldingsLimited	商业	£15,533.0879	88.89	1,023,964.92	194,488.42	-1,437.72	31,955.88	不适用

2.本期同一控制下企业合并增加的子公司

公司名称	业务性质	注册资本（万元）	持股比例（%）	总资产（万元）	净资产（万元）	净利润（万元）	上期净利润（万元）	净利润较上年变动比例
南京兴宁实业有限公司	房产开发	1,687.92	100.00	7,088.72	-4,028.78	-521.78	-29.19	不适用
南京瑞和商贸有限公司	其他服务	2,000.00	100.00	2,379.41	407.58	-189.62	-193.32	不适用

3.本期处置的子公司

被处置的子公司名称	股权处置金额	处置比例	股权处置方式	丧失控制权的时点	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
南京新百药业有限公司	6.2 亿元	100%	股权转让	2015 年 4 月末	4.31 亿元

二、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

（一）行业竞争格局

当前，国内经济增长正面临着低速增长的态势，零售百货行业的发展正处于弱增长阶段，百货商店数量的增加并没有带来其销售份额在整个社会商品零售总额中比例的上升，而是趋于下降。面对消费需求的变化、其他业态的冲击、新的同业的分割、经营管理的落后等，百货商业要想在新一轮的竞争中站稳脚跟，需要成功建立核心竞争能力和竞争优势。

从整个零售百货行业现状来看，尤其是传统百货商店最大的竞争压力来自于同行的直接竞争，尤其是超大型百货商店的竞争。目前，百货商店最怕的不是其他业态，而是新的同业的不断涌现。购物中心是百货商店最有力的竞争对手，因其主力商品和服务特色与百货商店基本相同，但是其规模却是百货商店的几倍甚至几十倍，并且集零售、餐饮、休闲、娱乐等多种功能于一体，具有极强的聚客能力。购物中心的主体仍然是百货商店，因此类似于“直接竞争”。许多合资的百货企业纷纷抢占滩头，凭借灵活的体制以及先进的商场管理和市场营销经验，开始建立了品牌知名度，打破了传统百货商场的垄断并且夺取了相对稳定的顾客群体。由于新兴业态的崛起以及零售业竞争的加剧，大型百货商场、购物中心的过热开发，造成供大于求的结果。消费市场抢夺份额的竞争态势已全面拉开。随着消费习惯的变化，消费需求的差异，百货商店品牌的同质化现象已无法满足消费者多样化、个性化的需求，劣势已逐步凸现。面对零售市场激烈的行业竞争格局，加快转型升级是百货商店走出困境的必要途径，通过一系列的措施，运用自身优势，增加自营品类，强化特色经营，优化供应链，加强与大集团品牌公司的深度联营与战略合作，同时不断丰富业态，将传统百货向购物中心转型。

（二）公司未来发展趋势

公司在面对如此复杂多变的市场环境下，未来将通过以下几个方面来应对所面临的困难与挑战:

1、百货板块将以实施平台化战略提升盈利能力。通过构建链接供需两端的深度价值链管理体系，力争成为具有持续盈利能力的百货零售企业。

2、借力英国 HOF 百货，整合其渠道、品牌、商品和管理资源。将利用英国 HOF 开设的中国旗舰店，借助新街口“中华第一商圈”的影响力，形成 HOF 在中国的辐射原点，适时地发展连锁门店。

3、积极探索自营模式，通过培育自有品牌，完善、丰富企业的百货业态，提高企业的精细化运营水平，同时积极探索完善 O2O 模式，充分拓展和挖掘线上业务；

4、探索尝试布局医疗健康产业。2016 年，是公司积极落实双主业发展战略之年，公司大力拓展在医疗健康领域的投资，通过投资参股以色列最大的养老企业 NATALI 和大型医疗养老企业安康通公司，尝试布局医疗健康产业，充分利用上市公司优质平台，探索医疗、养老服务的盈利模式，不断提高公司盈利能力。

(二) 公司发展战略

2016 年，公司将积极推进“双主业”发展战略落地。一方面加快百货业转型升级，通过整合供应链、实现差异化资源整合、优化信息平台、深化 O2O 建设等措施，提高在零售市场地位；另一方面积极配合完成重大资产重组项目，推进大健康战略规划的实施。公司将不断加快整合零售百货与养老医疗两大领域的步伐，实现有效转型，力争将公司打造成具有行业竞争力和行业影响力的优质上市公司，实现公司与股东利益的最大化。

(三) 经营计划

2016 年，公司计划实现 179 亿元的经营目标。（按原合并口径）

2016 年，公司将加快行业转型，加快资源整合，积极推进双主业落地，进一步提高和增强公司核心竞争力。公司将以市场需求为导向，转变经营理念，创新经营模式。通过整合现有资源进行业态创新，挖掘新的利润增长点；通过进一步强化品牌招商管理来推进品牌拓展；通过加强运营管理、拓宽营销渠道来改变营销模式，完善经营功能，提高营销效率；通过搭建以会员为中心的大数据分析平台，利用新技术对各种数据源进行整合，为精准营销提供大数据分析；通过细化管理来加强内部管控。公司将充分发挥资源优势、品牌优势，树立团队至上的观念，打造能适应新形势的超强队伍，加快各业态之间的融合，提升百货零售企业自身的竞争能力，力争全面完成经营计划。

(四) 可能面对的风险

1、宏观经济与市场风险

百货零售业务的发展依赖于经济发展和消费者信心。由于受到宏观经济和区域经济的影响，转型期的百货零售业面临着消费乏力、跨界竞争加剧、电商分流、运营成本攀升等困难，受这些因素的影响，也使百货行业承受着收入水平和毛利率同时下降的压力，而相关价格水平的居高不下使得企业成本费用压缩空间有限，给公司经营带来较大压力，从而带来业绩增长达不到预期的风险。

2、行业竞争加剧的风险

伴随着国内外零售企业的积极扩张，电子商务的快速发展，国内零售市场的竞争日趋激烈。随着电商网购等新兴购物模式逐渐成为众多消费者日常生活中不可或缺的一部分，传统实体零售业业绩遭遇强烈冲击。

3、业务转型的风险

公司未来将大力推进“现代百货+医疗养老”的双主业发展战略。一方面在积极促进百货转型升级，尝试新的经营模式和引入新的品牌，不断优化品牌结构。经营模式的改变和新品牌的进入，都将需要市场的认可以及一定时间的培育期；另一方面布局发展医疗养老产业。考虑到公司进入医疗养老领域的时间尚短，在医疗养老业务和不同医疗业务之间的协同方面，运营经验尚且不足，这对公司的运营管理能力提出了更高的要求。

4、公司目前正在进行重大资产重组事项，相关文件还需提交股东大会审议并上报中国证监会审批，重组事项还存在不确定的风险。

针对上述风险，公司将始终坚持以市场需求为导向，通过逐步创新经营模式，加快升级转型、资源整合的节奏，加快传统百货向类购物中心的转变，强化核心商圈的品牌价值和物业价值，不断进行业态创新，充分挖掘新的利润增长点，并不断提高抵抗行业风险的能力和公司的竞争实力。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 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。

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有受控制的子公司均纳入合并财务报表的合并范围。本期新纳入合并范围的子公司如下表所示：

名称	取得方式
南京兴宁实业有限公司	同一控制下定向增发购买
南京瑞和商贸有限公司	同一控制下定向增发购买
HouseofFraser（HongKong）CompanyLimited	设立
南京东方福来德百货有限公司	设立

纳入合并财务报表范围的子公司情况详见“报告正文附注九之 1 在子公司中的权益”；合并范围的变化情况详见“附注八、合并范围的变更”。

董事长：杨怀珍

南京新街口百货商店股份有限公司

2016 年 3 月 29 日