

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

公司基本情况				
股票简称	股票上市交易所	股票代码	股票类别	变更前股票简称
首商股份	上海证券交易所	600723	人民币普通股	首商股份
联系人及联系方式	注册地址	办公地址	证券事务代表	
地址	北京经济技术开发区	北京经济技术开发区	王颖	
电话	010-55277006	010-55277006	王颖	
传真	010-55277003	010-55277003	王颖	
电子邮箱	600723@131.com	600723@131.com	王颖	

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376,334,581.54元，2015年度可供股东分配的利润为1,066,331,217.15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持续增长，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

公司所属的实体零售业行业依然面临严峻的压力，2015年全国百家重点大型零售企业零售额同比下降1.0%，增速相比上年同期下滑了0.5个百分点，也是自2012年以来增速连续四年下降，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零售零售比例已突破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，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，96个项目出现业绩下滑，占到总样本数的56%；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：手机取数网资讯），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，公司旗下重点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

	2016年	2015年	本年比上年增减	2016年
总资产	6,238,988,024.78	6,294,888,000.00	-0.84	6,465,525,493.11
归属于上市公司股东的净资产	3,018,064,225.00	11,414,849,977.74	-73.64	12,187,081,088.11
归属于上市公司股东的净利润	344,307,064.03	334,767,064.03	2.84	327,104,103.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	366,555,779.26	384,489,858.00	-4.68	377,889,694.03
归属于上市公司股东的每股净利润	2.286,110,377.28	2,461,147,799.03	-7.33	2,429,170,876.38
经营活动产生的现金流量净额	581,485,133.74	578,134,844.00	-0.55	676,107,029.74
基本每股收益	0.007,354,047	0.007,407,554.00	-0.70	0.007,407,554.00
稀释每股收益(扣非前)	0.007	0.007	0.00	0.007,407,554.00
稀释每股收益(扣非后)	0.007	0.007	0.00	0.007,407,554.00
加权平均净资产收益率	2.39%	2.31%	0.08	2.31%

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	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	3,136,361,416.00	2,638,428,233.89	2,470,471,759.63	2,763,368,119.23
归属于上市公司股东的净利润	71,364,944.61	97,331,768.02	68,364,412.56	107,664,407.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	70,417,774.22	20,381,103.64	132,469,726.39	127,464,027.52
经营活动产生的现金流量净额	-180,031,403.14	130,136,484.77	307,388,389.67	213,442,003.88

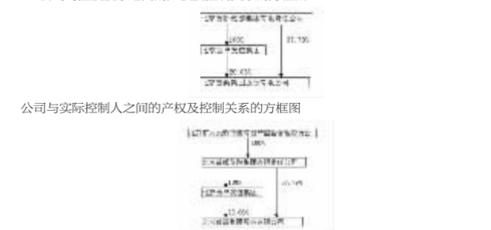
五 股本及股东情况

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

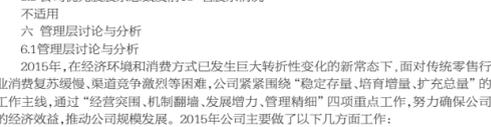
单位：股

报告期末普通股股东总数(P1)	42,304						
报告期末表决权恢复的优先股股东总数(P1)	0						
报告期末表决权恢复的优先股股东总数(P1)	0						
报告期末表决权恢复的优先股股东总数(P1)	0						
前10名普通股股东持股情况							
股东名称	持有普通股股份数量	持股比例	持有有限售条件股份数量	限售期	质押	冻结	其他
北京首商集团投资有限公司	2,081,300	27.74	0	无	0	0	国有法人
北京首商集团投资有限公司	586,482	1.51	0	无	0	0	国有法人
北京首商集团投资有限公司	512,465.51	1.37	0	无	0	0	国有法人
北京首商集团投资有限公司	3,969,022	10.56	0	无	0	0	国有法人
北京首商集团投资有限公司	2,488,000	6.83	0	无	0	0	国有法人
北京首商集团投资有限公司	1,568,000	4.42	0	无	0	0	国有法人
北京首商集团投资有限公司	1,548,000	4.34	0	无	0	0	国有法人
北京首商集团投资有限公司	1,542,000	4.29	0	无	0	0	国有法人
北京首商集团投资有限公司	1,268,000	3.51	0	无	0	0	国有法人
北京首商集团投资有限公司	1,268,000	3.51	0	无	0	0	国有法人

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，面对传统零售业行业复苏缓慢、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、机制翻腾、发展增量、管理精细”四项重点工作，努力确保公司的经济效益，推动公司转型发展。2015年公司主要做了以下几方面工作：

1. 调整经营观，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，不断开辟新品类结构，保证了公司主业的稳健经营。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，体制机制翻腾提质
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“机制翻腾”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，初步步打开了发展平台。
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；通过同阿里巴巴JUMP项目的合作，在北京部分门店实现了“暗街”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要的法雅公司外，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，降幅7.44%；实现利润总额6.84亿元，同比减少0.17亿元，降幅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	3,136,361,416.00	3,111,476,911.53	0.80
营业成本	2,077,099,420.00	2,077,099,420.00	0.00
营业税金及附加	68,498,502.86	1,163,187,481.80	-11.07
管理费用	-21,041,919.81	-21,041,919.81	-0.00
财务费用	349,485,133.74	578,134,844.00	-39.37
经营活动产生的现金流量净额	-180,031,403.14	130,136,484.77	-156.17
投资收益	-207,723,629.94	-362,359,660.00	-43.02

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

分行业	营业收入	营业成本	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(%)
零售业	9,396,031,488.04	6,111,476,911.53	100.00	100.00	-0.00
房地产业	680,289,267.00	327,098,100.00	100.00	100.00	-0.00
主营业务分地区情况					
分地区	营业收入	营业成本	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(%)
华北地区	9,110,208,284.19	7,216,202,519.19	100.00	-7.97	-0.36
华东地区	1,447,088,029.18	1,222,898,400.00	100.00	-1.39	-0.01

主营业务分行业、分地区情况的说明

公司代码：600723 公司简称：首商股份

北京首商集团股份有限公司

2015年度报告摘要

无

(2). 产销情况分析报告

不适用

(3). 成本分析表

单位：元

行业	成本构成项目	本期数	本期占成本比例(%)	上年同期数	上年同期占成本比例(%)	本期较上年同期增减(%)
零售业	直接材料成本	6,111,476,911.53	65.00	6,111,476,911.53	65.00	-0.00
房地产业	直接材料成本	327,098,100.00	3.26	327,098,100.00	3.26	0.00

主要供应商情况

公司向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	7777,066,040,520.00	7777,028,044,833.67	4.43
管理费用	7777,066,446,302.00	7777,138,187,481.80	-11.07
财务费用	7777,325,948,019.81	7777,548,019,811.80	674.00
研发费用	7777,066,446,302.00	7777,066,446,302.00	-0.00
其他费用	7777,066,446,302.00	7777,066,446,302.00	-0.00

研发费用本期发生额2,394元，较上期增加200.00元，主要系本期研发人员增加以及支付研发材料费所致。

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	-180,031,403.14	130,136,484.77	-156.17
投资活动产生的现金流量净额	-207,723,629.94	-362,359,660.00	-43.02
筹资活动产生的现金流量净额	349,485,133.74	578,134,844.00	-39.37
现金及现金等价物净增加额	-137,270,000.00	-294,572,835.23	-53.42

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

不适用

(三) 资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位：元

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
总资产	6,238,988,024.78	6,294,888,000.00	-0.84
归属于上市公司股东净资产	3,018,064,225.00	11,414,849,977.74	-73.64
归属于上市公司股东净利润	344,307,064.03	334,767,064.03	2.84

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”

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	直营门店	自有加盟店	特许经营加盟店
北京	16	133	0
天津	0	0	0
山东	0	0	0
内蒙	0	0	0
新疆	0	0	0
四川	0	0	0
甘肃	0	0	0
合计	16	133	0

3. 行业状况对公司产生的影响

(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加，实力越来越强，为实现较快的增长，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，保障长、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更加严峻竞争形势；

(2) 公司要加快在实体店服务方面体验、实体店与互联网互动的实施步伐。近年来，“移动互联”带来的消费者对多样化的、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资源和服务资源，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激烈的网购环境为公司“实体店+互联网”营销，实现线上线下互动消费的创新提供了机遇。新晋品牌的发展计划为以京津冀为主的“主战场”的首商股份提供了上游供货资源，同时为老练“门店”提供了提升机遇。商业地产的迅猛发展，为我们寻找新的项目提供更多的可供选择的硬件资源。

同时，在经济放缓、市场增强的情况下，新入项目不断增加，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，加大传统国企企业发展难度。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年的发展策略，重点拓展奥特莱斯、购物中心等市场认可的公司优势业态，重点发展北方地区地区和京津冀一体化市场，从而巩固公司在相应地区的竞争优势和市场地位，以面对日趋激烈的市场竞争。同时要整体宏观经济形势，在发展阶段中继续注重风险控制。通过加大市场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113.3亿元，利润8.10亿元。主要举措如下几方面的工作：

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。加强与拥有多品类的供应商集团的合作，提高公司协调和管理能力。

(2) 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，推进消费性资源的整合与共享，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、营销机制、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、发展结构、品牌组合和指标效益等问题。

2. 积极调整经营策略，着力推动精细化管理

(1) 要进一步完善总部职能设置，特别要强化总部的投资创利功能。要大胆创新新的管理和运作模式，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，并完善内外网的发展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。

二是传统百货业务经营风险。目前传统百货业态占比比较大，传统百货的运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密集型产业，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，可能对公司的利润造成影响。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，避免不可控情况的发生。

(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

科目	本期数	变动比例	上年同期数	变动比例
销售费用	7,777,066,040.52	3.84%	7,777,028,044.84	3.84%
管理费用	7,777,066,446.30	-11.07%	7,777,138,187.48	-11.07%