（上接A14版）

4、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	18,056,505,242.30	15,332,087,862.59	13,735,106,444.91
收到的税费返还	6,774,728.06	–	11,258.62
收到其他与经营活动有关的现金	61,721,647.66	111,818,455.01	105,299,312.98
经营活动现金流入小计	18,125,001,618.02	15,443,906,317.60	13,840,417,016.51
购买商品、接受劳务支付的现金	14,533,766,975.26	12,247,060,565.30	10,813,012,652.52
支付给职工以及为职工支付的现金	1,431,678,283.11	1,217,579,693.10	1,004,169,464.81
支付的各项税费	366,221,661.63	383,974,099.28	350,642,425.34
支付其他与经营活动有关的现金	1,120,521,988.48	981,797,642.96	891,557,989.29
经营活动现金流出小计	17,452,188,908.48	14,830,412,000.64	13,059,382,531.96
经营活动产生的现金流量净额	672,812,709.54	613,494,316.96	781,034,484.55
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	1,300,000,000.00	1,038,200,000.00	910,000,001.00
取得投资收益收到的现金	38,839,016.13	8,493,234.65	6,336,831.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	26,891,425.53	1,578,043.91	2,019,797.57
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	119,003.31	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	4,750,000.00
投资活动现金流入小计	1,365,730,441.66	1,048,390,281.87	923,106,629.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	790,111,692.30	764,293,069.12	402,651,864.93
投资支付的现金	1,531,750,000.00	1,144,500,001.00	1,031,600,000.00
质押贷款净增加额	–	–	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	83,827,322.44	218,498,644.34	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	–
投资活动现金流出小计	2,405,689,014.74	2,127,291,714.46	1,434,251,864.93
投资活动产生的现金流量净额	–1,039,958,573.08	–1,078,901,432.59	–511,145,235.14
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	–	2,500,000.00	2,400,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	2,500,000.00	2,400,000.00
取得借款收到的现金	260,000,000.00	160,000,000.00	–
发行债券收到的现金	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	12,942,371.98	134,764,175.63	–
筹资活动现金流入小计	272,942,371.98	297,264,175.63	2,400,000.00
偿还债务支付的现金	168,300,000.00	336,463,592.47	–
分配股利或偿付利息支付的现金	262,080,000.00	190,866,629.98	162,000,000.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	–	–	–
支付其他与筹资活动有关的现金	8,436,361.14	–	7,349,056.59
筹资活动现金流出小计	438,816,361.14	527,330,222.45	169,349,056.59
筹资活动产生的现金流量净额	–165,873,989.16	–230,066,046.82	–166,949,056.59
四、汇率变动对现金的影响	114,301.35	333,501.64	–411,786.44
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额	–532,905,551.35	–695,139,660.81	102,528,406.38
加：年初现金及现金等价物余额	2,163,195,146.44	2,858,334,807.25	2,755,806,400.87
六、期/年末现金及现金等价物余额	1,630,289,595.09	2,163,195,146.44	2,858,334,807.25

（二）母公司最近三年财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：			
货币资金	1,163,720,978.52	1,674,260,235.15	2,255,133,877.66
交易性金融资产	30,338,671.23	–	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	–	–
衍生金融资产	–	–	–
应收票据	–	–	160,000.00
应收账款	1,250,772,625.08	1,272,682,350.05	1,505,899,715.46
预付款项	181,000,005.49	168,757,537.25	136,062,538.18
其他应收款	781,904,513.88	522,324,008.66	217,632,328.03
存货	955,136,370.09	585,779,534.29	573,610,240.61
持有待售资产	–	–	–
一年内到期的非流动资产	–	–	–
其他流动资产	5,333,098.65	22,030,684.82	9,287,485.33
流动资产合计	4,368,206,262.94	4,245,834,350.22	4,697,786,185.27
非流动资产：			
可供出售金融资产	–	–	–
持有至到期投资	–	–	–
长期应收款	–	–	–
长期股权投资	1,292,083,715.61	810,916,307.96	251,592,635.79
投资性房地产	–	–	–
固定资产	582,692,905.66	584,972,865.23	510,224,625.47
在建工程	–	–	–
生产性生物资产	–	–	–
油气资产	–	–	–
无形资产	36,353,263.27	21,337,846.38	18,779,219.12
开发支出	–	–	–
商誉	–	–	–
长期待摊费用	29,281,252.56	27,722,715.14	27,415,752.34
递延所得税资产	2,290,858.99	1,938,867.72	1,693,181.24
其他非流动资产	227,461,513.15	144,784,052.54	116,125,106.07
非流动资产合计	2,170,163,509.24	1,591,672,654.96	925,830,520.03
资产总计	6,538,369,772.18	5,837,507,005.18	5,623,616,705.30

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动负债：			
短期借款	–	–	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	–
衍生金融负债	–	–	–
应付票据	535,169,217.80	383,156,456.00	362,093,927.00
应付账款	1,803,740,438.11	1,244,682,198.64	1,260,276,701.86
预收款项	1,634,193,880.84	1,582,005,461.77	1,364,185,181.03
应付职工薪酬	33,653,247.72	38,851,051.57	33,629,256.65
应交税费	39,688,923.91	3,561,384.14	23,175,004.30
其他应付款	93,383,027.38	153,943,601.51	71,289,736.34
持有待售负债	–	–	–
一年内到期的非流动负债	–	–	–
其他流动负债	25,313,487.97	27,730,262.66	27,691,136.09
流动负债合计	4,165,142,223.73	3,433,930,416.29	3,142,340,943.27
非流动负债：			
长期借款	–	–	–
应付债券	–	–	–
其中：优先股	–	–	–
永续债	–	–	–
长期应付款	–	–	–
长期应付职工薪酬	–	–	–
预计负债	–	–	–
递延收益	14,207,653.89	14,122,978.61	14,271,356.81
递延所得税负债	84,667.81	–	–
其他非流动负债	–	–	–
非流动负债合计	14,292,321.70	14,122,978.61	14,271,356.81
负债合计	4179,434,545.43	3,448,053,394.90	3,156,612,300.08
股东权益：			
股本	608,400,000.00	468,000,000.00	468,000,000.00
其他权益工具	–	–	–
其中：优先股	–	–	–
永续债	–	–	–
资本公积	1,167,045,928.23	1,307,445,928.23	1,307,445,928.23
减：库存股	–	–	–
其他综合收益	–	–	–
盈余公积	154,776,929.85	131,620,768.20	120,655,847.69
未分配利润	428,712,368.67	482,386,913.85	570,902,629.30
股东权益合计	2,358,935,226.75	2,389,453,610.28	2,467,004,405.22
负债及股东权益总计	6,538,369,772.18	5,837,507,005.18	5,623,616,705.30

3、母公司利润表

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	13,831,930,685.16	11,163,592,378.24	10,095,850,107.86
减：营业成本	12,600,587,027.78	10,060,942,012.96	9,058,427,699.11
税金及附加	14,332,028.52	19,122,256.47	16,671,803.23
销售费用	735,103,198.70	697,962,957.20	646,297,127.30
管理费用	206,374,790.76	190,289,057.09	171,267,744.41
研发费用	–	–	–
财务费用	–287,280.49	–48,677,878.48	–53,256,894.46
其中：利息费用	–	–	–
利息收入	16,609,785.74	61,699,133.74	63,804,446.91
加：其他收益	9,658,214.36	6,970,915.68	6,976,108.85
投资收益	24,032,565.06	–100,238,537.17	4,496,768.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–1,282,592.34	–1,096,327.84	–1,653,762.04
公允价值变动收益（损失以“–”号填列）	338,671.23	–	–
信用减值损失（损失以“–”号填列）	–3,225,794.47	–	–
资产减值损失（损失以“–”号填列）	734,773.93	–2,582,745.91	–1,840,972.88
资产处置收益（损失以“–”号填列）	1,281,927.62	492,852.02	–1,034,904.95
汇兑收益（损失以“–”号填列）	–	–	–
二、营业利润	308,641,277.62	148,596,457.62	265,039,628.10
加：营业外收入	7,534,805.02	5,674,997.32	5,056,060.46
减：营业外支出	3,703,440.78	3,415,757.44	4,662,337.42
三、利润总额	312,472,641.86	150,855,697.50	265,433,351.14
减：所得税费用	80,911,025.39	41,206,492.44	69,514,963.50
四、净利润（净亏损以“–”号填列）	231,561,616.47	109,649,205.06	195,918,387.64
（一）持续经营净利润（净亏损以“–”号填列）	231,561,616.47	109,649,205.06	195,918,387.64
（二）终止经营净利润（净亏损以“–”号填列）	–	–	–
五、其他综合收益的税后净额	–	–	–
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	–	–	–
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	–	–	–
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	–	–	–
（二）将重分类进损益的其他综合收益	–	–	–
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	–	–	–
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	–	–	–
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	–	–	–
4.现金流量套期损益的有效部分	–	–	–
5.外币财务报表折算差额	–	–	–
6.其他	–	–	–
六、综合收益总额	231,561,616.47	109,649,205.06	195,918,387.64

4、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	15,230,382,341.58	12,844,592,998.99	11,433,779,414.27
收到的税费返还	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	31,736,138.44	74,345,046.74	76,758,699.54
经营活动现金流入小计	15,262,118,480.02	12,918,938,045.73	11,510,538,113.81
购买商品、接受劳务支付的现金	13,526,459,882.48	11,287,586,806.69	10,164,928,186.15
支付给职工以及为职工支付的现金	433,978,892.60	414,824,207.51	374,971,400.33
支付的各项税费	101,373,349.10	160,239,514.80	156,983,694.12
支付其他与经营活动有关的现金	806,292,405.07	628,612,559.88	402,796,378.40
经营活动现金流出小计	14,868,104,529.25	12,491,263,088.88	11,099,679,659.00
经营活动产生的现金流量净额	394,013,950.77	427,674,956.85	410,858,454.81
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	900,000,000.00	1,038,200,000.00	910,000,001.00
取得投资收益所收到的现金	29,671,685.17	6,738,788.36	6,150,529.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28,264,789.95	1,845,973.01	1,036,299.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	119,003.31	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	2,350,990.29
投资活动现金流入小计	957,936,475.12	1,046,903,764.68	919,537,820.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	106,069,880.21	188,266,943.61	172,129,594.61
投资支付的现金	1,456,450,000.00	1,707,250,001.00	121,600,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	910,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,562,519,880.21	1,895,516,944.61	1,203,729,594.61
投资活动产生的现金流量净额	–604,583,405.09	–848,613,179.93	–284,191,774.23
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	–	–	–
取得借款收到的现金	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	–
筹资活动现金流入小计	–	–	–
偿还债务支付的现金	–	–	–
分配股利或偿付利息支付的现金	262,080,000.00	187,200,000.00	162,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	4,356,527.77	–	7,349,056.59
筹资活动现金流出小计	266,436,527.77	187,200,000.00	169,349,056.59
筹资活动产生的现金流量净额	–266,436,527.77	–187,200,000.00	–169,349,056.59
四、汇率变动对现金的影响	479.92	–	–2,253.71
五、现金及现金等价物净减少/增加额	–477,005,502.17	–608,138,223.08	–42,684,629.72
加：年初现金及现金等价物余额	1,592,965,133.94	2,201,103,357.02	2,243,787,986.74
六、期/年末现金及现金等价物余额	1,115,959,631.77	1,592,965,133.94	2,201,103,357.02

三、最近三年的主要财务指标

（一）报告期非经常性损益明细表

公司最近三年的非经常性损益项目及金额如下表所示：

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	–876,302.99	39,471,651.22	–2,928,758.64
计入当期损益的政府补助	24,770,265.14	18,356,170.02	15,693,860.09
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	–	–	–
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	–	8,493,234.65	6,336,831.22
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	2,620,179.27	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	–769,351.38	–1,240,120.75	–4,919,152.63
其他符合非经常性损益定义的项目	–	119,095.04	1.00
小计	25,744,790.04	65,200,030.18	14,182,781.04
所得税影响额	5,439,082.62	16,375,843.71	4,216,253.75
少数股东权益影响额	192,902.17	700,800.32	228.72
归属于母公司股东的非经常性损益	20,112,805.25	48,123,386.15	9,966,298.57
归属于母公司股东的净利润	457,547,328.62	429,923,746.87	310,740,336.89
非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例	4.40%	11.19%	3.21%
最近三年平均非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例	6.53%		

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益[2008]》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。

报告期内，公司非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润比例平均为6.53%，占比较低，对公司经营业绩无重大影响。

（二）公司最近三年的主要财务指标

财务指标	2019-12-31/2019年度	2018-12-31/2018年度	2017-12-31/2017年度
流动比率	0.84	0.96	1.20
速动比率	0.45	0.66	0.87
资产负债率（合并）	63.90%	60.76%	60.42%
资产负债率（母公司）	63.92%	59.07%	56.13%
应收账款周转率（次）	381.15	446.77	759.05
存货周转率（次）	6.95	7.74	6.88
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.11	1.31	1.67
每股净现金流量（元/股）	–0.88	–1.49	0.22

注：上述指标的计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=（流动资产–存货）/流动负债；

3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额；

6、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

7、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额。

（三）最近三年的净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（证监会公告[2010]2号）的规定，公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本	稀释
归属于母公司所有者的净利润	2019年度	16.35	0.75	/
	2018年度	16.63	0.71	/
	2017年度	13.07	0.51	/
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	2019年度	15.64	0.72	/
	2018年度	14.77	0.63	/
	2017年度	12.65	0.49	/

注：1、上表中2017年度、2018年度和2019年度加权平均净资产收益率数据引自公司业经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2017年度、2018年度和2019年度财务报告。

2、2019年5月9日公司股东大会审议通过了《关于公司2018年利润分配及资本公积转增股本的议案》，以总股本468,000,000股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增3股，转增完成后股本由4.68亿元增至6.084亿元。公司在2019年度财务报告中按调整后的股数重新计算并披露了2018年和2017年的每股收益。上表中2017年度、2018年度和2019年度每股收益数据引自公司业经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2017年度财务报告、2018年度财务报告和2019年度财务报告。

以上净资产收益率和每股收益按中国证监会公告[2010]2号《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号–净资产收益率和每股收益的计算与披露》（2010年修订）所载之计算公式计算。

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产结构及占比情况如下表：

单位：万元；%

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	451,361.67	53.07	409,620.36	57.25	448,570.99	71.51
非流动资产	399,140.30	46.93	305,904.31	42.75	178,686.67	28.49
资产总计	850,501.97	100.00	715,524.68	100.00	627,257.67	100.00

2017年末、2018年末和2019年末，公司的总资产分别为627,257.67万元、715,524.68万元和850,501.97万元，随着公司连锁门店数量的扩大、采购规模及经营所需的各类资产持续增加，公司的资产规模保持稳定的上升趋势。

报告期各期末，公司流动资产占总资产比重分别为71.51%、57.25%和53.07%。报告期内，公司流动资产比重较高，与公司的业务模式相符，具体分析如下：①公司主要从事连锁零售业务，行业特点决定了公司需保持一定规模的存货及货币资金以维持公司经营的正常运转；②公司门店多采取租赁物业的形式经营，因此作为非流动资产的自有物业相对较少。

2018年末，公司非流动资产比重大幅上升，主要系固定资产、商誉、长期待摊费用增幅较大所致。

（二）负债结构分析

报告期各期末，公司负债及占比情况如下表：

单位：万元，%

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	535,986.17	98.63	426,064.19	98.00	372,623.70	98.31
非流动负债	7,464.12	1.37	8,709.31	2.00	6,393.82	1.69
负债合计	543,450.29	100.00	434,773.50	100.00	379,017.52	100.00

报告期内公司负债总额呈逐年增长趋势，主要是因为门店数量增加、销售规模以及采购规模扩大，相应的应付账款、预收款项、应付职工薪酬等流动负债增加。报告期内公司以流动负债为主，非流动负债比重较小。负债结构符合零售连锁行业的特点，与公司以流动资产为主的资产结构相符。

二、盈利能力分析

报告期内，公司的盈利情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	1,526,375.79	19.90	1,273,071.18	12.36	1,133,038.02	5.14
毛利	333,451.97	20.29	277,208.98	13.38	244,505.56	4.66
期间费用	272,952.20	20.18	227,124.73	13.73	199,697.42	3.30
信用减值损失	–264.76	–	–	–	–	–
资产减值损失	381.50	2.54	372.04	–227.34	–292.17	–39.76
投资收益	2,901.75	286.08	751.60	60.49	468.31	–542.27
资产处置收益	–87.63	–102.22	3,947.17	–1,447.73	–292.88	615.98
其他收益	2,476.48	35.93	1,821.87	18.78	1,533.78	–
营业利润	60,693.87	18.30	51,304.34	23.89	41,410.19	21.23
营业外收入	1,033.47	6.63	969.17	39.52	694.67	–76.28
营业外支出	1,109.86	2.82	1,079.44	–6.22	1,150.97	39.53
利润总额	60,617.49	18.41	51,194.07	25.00	40,953.88	12.94
所得税费用	15,822.42	82.32	8,678.58	–12.17	9,880.85	–11.39
净利润	44,795.07	5.36	42,515.48	36.82	31,073.03	23.74
归属于母公司所有者的净利润	45,754.73	6.43	42,992.37	38.35	31,074.03	23.68

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元，%

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	1,425,198.94	93.37	1,187,787.87	93.30	1,060,241.19	93.58
其他业务收入	101,176.85	6.63	85,283.31	6.70	72,796.83	6.42
合计	1,526,375.79	100.00	1,273,071.18	100.00	1,133,038.02	100.00

公司的主营业务为商品零售连锁经营，以大卖场和综合超市业态为主、以百货和专业店业态为补充，为消费者提供商品零售服务。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为93.58%、93.30%和93.37%。

公司其他业务收入主要包括促销服务收入、房屋租赁收入、场地使用管理费收入等，其中促销服务主要是根据商品品类、消费特点以及促销方式，为供应商提供联合促销、商品陈列、形象宣传等服务形成的各项收入。

2、主营业务收入构成

（1）按行业分类

报告期内公司主营业务收入按行业分类如下：

单位：万元，%

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商业	1,418,029.92	99.50	1,182,277.57	99.54	1,054,451.98	99.45
工业及其他	7,169.02	0.50	5,510.31	0.46	5,789.21	0.55
合计	1,425,198.94	100.00	1,187,787.87	100.00	1,060,241.19	100.00

报告期内，公司商业零售连锁业务收入占主营业务收入的比例分别为99.45%、99.54%和99.50%。公司在从事商业零售连锁经营业务的同时向上游生产加工领域进行适度延伸。公司食品加工业务一部分产品通过公司连锁零售渠道进行销售，另一部分产品直接对外销售。公司生产加工的产品首先满足零售业务的需要，其次在产能允许的情况下对外开展销售业务。

（2）按产品类别分类

报告期内公司主营业务收入按产品类别分类如下：

单位：万元，%

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生鲜	656,708.36	46.31	517,525.26	43.77	452,241.16	42.89
食品化洗	647,463.88	45.66	556,032.07	47.03	508,636.28	48.24
百货	113,857.68	8.03	108,720.24	9.20	93,574.54	8.87
合计	1,418,029.92	100.00	1,182,277.57	100.00	1,054,451.98	100.00

注：鉴于生产加工业务对外销售占比较小，因此主要针对商业零售业务按照产品分类进行分析。

报告期内公司各品类收入结构较为稳定，其中公司生鲜类、食品化洗类产品收入占主营业务收入的比例分别为91.13%、90.80%和91.97%。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元，%

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	1,175,189.86	98.51	981,264.80	98.53	877,600.55	98.77
其他业务成本	17,733.96	1.49	14,597.40	1.47	10,931.91	1.23
合计	1,192,923.82	100.00	995,862.20	100.00	888,532.46	100.00

公司的营业成本包括主营业务成本及其他业务成本，其中公司主营业务成本主要包括商品采购成本以及食品加工业务生产成本，其他业务成本主要系物流运输费用、仓储费用以及相应的人工费用支出等。报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比重分别为98.77%、98.53%和98.51%，结构较为稳定。

2、主营业务成本构成

（1）按行业分类

报告期内公司主营业务成本按行业分类如下：

单位：万元，%

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商业	1,168,942.64	99.47	976,374.64	99.50	872,802.36	99.45
工业及其他	6,247.21	0.53	4,890.16	0.50	4,798.19	0.55
合计	1,175,189.86	100.00	981,264.80	100.00	877,600.55	100.00

报告期内，公司商业业务成本占主营业务成本的比例分别为99.45%、99.50%和99.47%，与该类业务收入占主营业务收入的比例相匹配。

（2）按产品类别分类

报告期内公司主营业务成本按产品类别分类如下：

单位：万元，%

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生鲜	552,495.47	47.26	435,806.02	44.64	382,849.27	43.86
食品化洗	526,809.72	45.07	454,312.52	46.53	417,069.56	47.79
百货	89,637.46	7.67	86,256.10	8.83	72,883.53	8.35
合计	1,168,942.64	100.00	976,374.64	100.00	872,802.36	100.00

注：鉴于生产加工业务对外销售占比较小，因此主要针对商业零售业务按照产品分类进行分析。

公司各类商品成本构成与收入构成及变化趋势基本相当，产品毛利率基本稳定。

（三）毛利与毛利率

报告期内，公司的毛利及毛利率情况具体如下表所示：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	增长率%	金额	增长率%	金额	增长率%
营业收入	1,526,375.79	19.90	1,273,071.18	12.36	1,133,038.02	5.14
营业成本	1,192,923.82	19.79	995,862.20	12.08	888,532.46	5.27
毛利	333,451.97	20.29	277,208.98	13.38	244,505.56	4.66
毛利率	21.85%		21.77%		21.58%	

报告期各期，公司的毛利分别为244,505.56万元、277,208.98万元和333,451.97万元。报告期内，随着公司经营规模的扩大，毛利逐年增长。

报告期各期，公司的毛利率分别为21.58%、21.77%和21.85%，逐年稳步提高。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	67,281.27	61,349.43	78,103.45
投资活动产生的现金流量净额	–103,995.86	–107,890.14	–51,114.52
筹资活动产生的现金流量净额	–16,587.40	–23,006.60	–16,694.91
现金及现金等价物净增加额	–53,290.56	–69,513.97	10,252.84

报告期内，公司经营活动现金流量符合零售行业的特点，公司经营活动产生的现金流量净额占当期净利润的比例分别为251.35%、144.30%和150.20%。公司经营活动产生的现金流量结构较为稳定，主要现金流入为销售产品及提供服务所产生的销售收入，主要现金流出为购买商品、支付职工工资、支付税费、销售费用支出等日常运营中所需支付的各项费用。

报告期各年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为–51,114.52万元、–107,890.14万元和–103,995.86万元。2017年、2018年、2019年投资活动现金流入主要系理财产品到期赎回，投资活动支出主要系公司新开门店、物流项目建设、对外投资及银行理财等。

报告期各年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为–16,694.91万元、–23,006.60万元和–16,587.40万元。2017年筹资活动现金流出主要为当年进行现金分红及支付上市费用。2018年筹资活动现金流入主要为维客商业连锁收回其他应收款及取得银行借款，筹资活动现金流出主要为当年进行现金分红及偿还银行借款及利息。2019年筹资活动现金流入主要为公司进行票据贴现及维客商业连锁收回其他应收款，筹资活动现金流出主要为当年进行现金分红及应付票据到期兑付。

四、资本性支出分析

（一）最近三年重大资本性支出情况

最近三年，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	79,011.17	76,429.31	40,265.19
投资支付的现金	153,175.00	114,450.00	103,160.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	8,382.73	21,849.86	–
投资活动现金流出小计	240,568.90	212,729.17	143,425.19

报告期内，公司的资本性支出主要为新设连锁门店、物流项目建设及对外投资。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司于2018年11月公告收购张家口福悦祥连锁超市有限公司67%股权事宜。截至2019年12月31日，公司已支付股权转让款8,200.00万元，尚未支付4,374,793.16元；已支付增资款5,200.00万元，尚未支付1,800.00万元。

公司于2019年11月公告投资淮北市乐新商贸有限公司75%股权事宜。截至2019年12月31日，公司已支付股权转让款5,000.00万元，尚未支付2,000.00万元；已支付增资款10,000.00万元，尚未支付4,000.00万元。

截至本募集说明书摘要签署之日，公司未来重大资本性支出还包括本次发行拟募投项目中的连锁超市改造项目、威海物流改扩建项目、烟台临港综合物流园项目以及张家口综合产业园项目。除此之外，公司未来还会继续加大门店拓展，选择合适标的收购兼并。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资项目概况

（一）本次募集资金运用

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）不超过64,500.00万元，扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入金额
1	连锁超市改造项目	20,310.09	20,300.00
2	威海物流改扩建项目	17,723.60	17,700.00
3	烟台临港综合物流园项目	45,000.00	25,500.00