（上接A10版）

策，并能据以从另一个企业的经营活动中获取利益的权力）。

发行人的产业格局以超市、百货、批发、电器为核心主业，经营公司为步步高商业连锁；配套辅业及物流分销周其次，经营公司为湖南大楚餐饮管理有限公司、湖南步步高中煌商业管理有限公司；辅助投资商业物业，经营公司为步步高置业有限责任公司，吉首市新天地房地产开发有限公司，郴州步步高投资有限责任公司、吉安新元投资有限责任公司、步步高投资集团西南有限公司、赣州主达置业有限公司。

1、步步高商业连锁股份有限公司

步步高商业连锁股份有限公司为步步高集团的核心子公司，前身系湘潭开源商业有限责任公司。

步步高商业连锁成立于2003年12月，已于2008年6月19日在深圳交易所上市交易，现在注册资本86,390.40万元，发行人持股36.99%。步步高商业连锁属于零售行业，经营范围为商品零售业连锁经营；广告制作、经营；提供商业咨询服务；经营商品和技术的进出口业务（国家法律法规禁止和限制的除外）；普通货运；仓储保管；商品配送；柜台租赁服务；物业管理；以下项目限分公司经营：烟乐业、餐饮、药品经营、电影放映、食品生产及加工、摩托车及电动车的销售；百饰的零售；废弃资源和废旧材料的回收；农副产品收购、加工及销售；烟草销售；乳制品（含婴幼儿配方乳粉）零售（依法须经批准的项目，经相关部门许可后方可开展经营活动）。

截至2016年末，步步高商业连锁经审计的总资产为1,454,677.96万元，总负债为814,207.20万元，净资产为640,470.76万元；2016年度实现营业收入1,552,027.71万元，利润总额为20,012.51万元，净利润为13,960.43万元。

截至2017年6月末，发行人持有步步高商业连锁319,519,212股股份，持股比例为36.99%，其中持有的138,483,695股股份处于质押状态。

2、步步高置业有限责任公司

步步高置业有限责任公司成立于2005年5月，主要辅助发行人投资和建设商业物业，注册资本为24,366,000万元，由发行人100.00%控股，经营范围为房地产开发与经营，房产销售，投资管理，资产管理，城镇化建设，市政建设，新农村建设，酒店经营管理，商业经营管理，房屋及柜台租赁服务；企业管理咨询；会议会展策划与服务；餐饮服务，住宿，洗衣服务；游泳、健身服务，KTV娱乐服务；汽车租赁，停车场管理服务；办公服务，票务代理；预包装食品、工艺品、日用百货、鲜花的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2016年末，步步高置业经审计的总资产为649,561.12万元，负债为640,018.50万元，净资产为9,542.62万元；2016年度实现营业收入109,243.24万元，实现净利润7,497.92万元。

3、吉首市新天地房地产开发有限公司

吉首市新天地房地产开发有限公司（以下简称“吉首新天地”）成立于2006年6月，为发行人向金文灿、金四春、金娟以9,000.00万元受让100.00%股权的企业。该公司注册资本1,296.08万元，经营范围为房地产开发，经营。

截至2016年末，吉首新天地经审计的总资产为22,543.79万元，总负债为2,170.60万元，净资产为20,372.19万元；2016年度实现营业收入3,119.80万元，实现净利润-144.60万元。该公司由于成本支出较多，出现亏损。

4、郴州步步高投资有限责任公司

郴州步步高投资有限责任公司（以下简称“郴州步步高”）成立于2012年5月，现注册资本500.00万元，由发行人100.00%持股，经营范围为房地产投资与经营管理。

截至2016年12月31日，郴州步步高经审计的总资产为37,617.38万元，总负债37,112.18万元，净资产为505.20万元；2016年度实现营业收入3,078.02万元，净利润为7.54万元。

5、吉安新元投资有限责任公司

吉安新元投资有限责任公司（以下简称“吉安新元”）成立于2013年12月，注册资本1,000.00万元，由发行人100.00%持股，经营范围为房地产开发；房地产投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2016年末，吉安新元经审计的总资产为33,889.29万元，净资产为620.46万元；2016年度未实现营业收入，净利润为-1.91万元。

6、湖南大楚餐饮管理有限公司

湖南大楚餐饮管理有限公司（以下简称“大楚餐饮”）成立于2013年12月，注册资本为500.00万元，由发行人100.00%持股，经营范围为餐饮管理。

截至2016年末，大楚餐饮经审计的总资产为294.08万元，净资产为291.62万元；2016年度实现营业收入33.60万元，实现净利润-13.70万元。目前该公司正处于市场培育期，投入支出较大，故其亏损。

7、步步高投资集团西南有限公司

步步高投资集团西南有限公司（以下简称“步步高西南”）成立于2014年1月，注册资本为5,000.00万元，由发行人100.00%持股，经营范围为投资与资产管理，物业管理；进出口贸易；销售：机械设备、五金产品及电子产品，纺织、服装及家庭用品，文化、体育用品及器材；仓储服务。（以上经营范围不含法律法规、国务院决定禁止或限制的项目，涉及许可的按许可内容及时效经营，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）。

截至2016年末，步步高西南经审计的总资产为4,996.53万元，净资产为4,966.53万元；2016年度未实现营业收入，净利润为-0.06万元。暂无收入实现，因成本支出故出现亏损。

8、赣州主达置业有限公司

赣州主达置业有限公司（以下简称“赣州主达”）成立于2014年9月，注册资本为1,000.00万元，由发行人100.00%持股，经营范围为房地产开发、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2016年末，赣州主达经审计的总资产为61,000.04万元，净资产为988.78万元；2016年度未实现营业收入，净利润为-11.18万元。

9、湖南步步高中煌商业管理有限公司

湖南步步高中煌商业管理有限公司成立于2013年1月，由发行人向肖服兵、中环国际（香港）商业管理有限公司于2014年10月以70.00万元受让70.00%股权，并将其注册资本由100.00万元变更为1,000.00万元，发行人持股比例变为97.00%。中煌商业经营范围为商铺租赁及管理服务；商业管理顾问服务；室内外娱乐项目服务（以上项目法律法规有专项审批的，以专项审批为准；应经审批的，未获审批前不得经营）。

截至2016年末，湖南中煌经审计的总资产为2,840.11万元，净资产为-460.65万元；2016年度实现营业收入283.05万元，净利润为-838.78万元。

（二）主要股份公司情况

2017年6月末，发行人主要的参股、联营机构有14家，基本情况如下：

最近一期末发行人参股、联营机构一览表

单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本	投资额度	持股比例
1	湖南桃江建信村镇银行股份有限公司	7,000.00	200.00	4.00
2	北京聚赢投资管理中心（有限合伙）	8,270.00	2,000.00	24.18
3	湖南隆平茶业森科技有限公司	7,000.00	570.00	8.14
4	深圳市聚赢成泽创业投资合伙企业	10,100.00	1,000.00	9.90
5	湖南潇湘商业投资股份有限公司	72,800.00	2,500.00	3.43
6	飞行家（北京）投资股份有限公司	5,000.00	1,950.00	39.00
7	北京生艺科技文化有限责任公司	297.84	50.00	2.13
8	北京诚艺术品投资中心（有限合伙）	1,000.00	50.00	15.00
9	深圳前海湾区金融控股集团有限公司	62,000.00	3,960.00	36.00
10	湖南馨品古文化发展有限公司	2,000.00	600.00	30.00
11	湖南易思凯旅餐饮管理有限公司	600.00	213.22	49.00
12	海通齐东（威海）股权投资基金合伙企业	75,000.00	11,250.00	16.73
13	湖南弘奇永和餐饮管理有限公司	1,000.00	119.24	49.00
14	湖南风凰鸣凰文化传媒有限公司	500.00	225.00	15.00
合计		–	24,687.46	–

注：1.发行人对北京诚艺艺术品投资中心（有限合伙）总认缺金额为150.00万元，投资金额为50.00万元；2.发行人对深圳前海两型金融控股集团有限公司总认缺金额为22,320.00万元，投资金额为3,960.00万元；3.发行人对湖南易思凯旅餐饮管理有限公司总认缺金额为294.00万元，投资金额为213.22万元；4.发行人对湖南弘奇永和餐饮管理有限公司总认缺金额为490.00万元，投资金额为119.24万元。

公司重要参股公司情况如下：

1.湖南桃江建信村镇银行股份有限公司

湖南桃江建信村镇银行股份有限公司（以下简称“桃江建信村镇银行”）成立于2008年11月，为非上市公司股份制商业银行。该银行注册资本7,000.00万元，发行人持股4.00%，经营范围为吸收公众存款，发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据兑付贴现；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理发行、代理兑付、承销政府债券；代理收付款项及代理保险业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至2016年末，桃江建信村镇银行经审计的总资产为78,273.52万元，负债为65,871.47万元，净资产为12,402.05万元；2016年度实现营业收入4,868.36万元，利润总额为2,223.04万元，净利润为1,669.41万元。

2.北京聚赢投资管理中心（有限合伙）

北京聚赢投资管理中心（有限合伙）（以下简称“聚赢投资”）成立于2011年6月16日，为有限合伙企业，发行人持股24.18%，经营范围为创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至2016年末，聚赢投资经审计的总资产为7,674.45万元，总负债为0.00万元，净资产为7,674.45万元；2016年度未实现营业收入，利润总额为-152.19万元，净利润为-152.19万元。由于投资收益尚未产生，故未实现为亏损。

3.湖南潇湘资本投资股份有限公司

湖南潇湘资本投资股份有限公司（以下简称“潇湘资本”）成立于2013年6月，注册资本72,800.00万元，发行人持股3.43%，经营范围为以自有资金对外投资、创业投资、开购投资，投资管理及相关咨询服务（不含金融及金融中介服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2016年末，潇湘资本经审计的总资产为248,941.91万元，总负债为151,488.67万元，净资产为97,453.24万元；2016年度实现营业收入36,529.80万元，利润总额为21,440.38万元，净利润为16,326.28万元。

4、飞行家（北京）投资股份有限公司

飞行家（北京）投资股份有限公司（以下简称“飞行家”）成立于2013年10月，注册资本5,000.00万元，发行人持股39.00%，经营范围为投资及投资管理；资产管理；企业管理；经济信息咨询；设计、制作、代理、发布广告；会议服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；货物进出口、代理进出口；技术开发；销售服装、鞋帽、眼镜、日行研发的纪念品、机械设备、模型模具；设备租赁。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）。

截至2016年末，飞行家经审计的总资产为7,771.91万元，总负债为4,108.54万元，净资产为3,663.37万元；2016年度实现营业收入53.93万元，利润总额为-285.70万元，净利润为-285.70万元。

5.深圳前海两型金融控股集团有限公司

深圳前海两型金融控股集团有限公司（以下简称“深圳前海公司”）成立于2015年6月，注册资本为62,000.00万元，发行人持股36.00%，经营范围为投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理（不含限制项目）；投资咨询（不含限制项目）；股权投资；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；经济信息咨询（不含限制项目）；金融信息咨询、接受金融机构委托从事金融外包服务（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）。

截至2016年末，深圳前海经审计的总资产为9,940.96万元，总负债为104.79万元，净资产为9,836.17万元；2016年度实现营业收入337.41万元，利润总额为-579.10万元，净利润为-635.22万元。目前正处于市场培育期，业务暂未完全展开，故出现亏损。

6.海通齐东（威海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）

海通齐东（威海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“海通齐东”）成立于2015年11月，经营范围为从事对未上市企业的投资；对上市公司非公开发行股票的投资以及相关的咨询服务（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）。（依法禁止的项目除外，依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2016年末，海通齐东未经审计的总资产为67,384.62万元，总负债4.66万元，净资产为67,379.96万元；2016年度未实现营业收入，利润总额为11,129.95万元，净利润为11,129.95万元。

三、发行人的控股股东、实际控制人情况

（一）发行人控股股东及实际控制人

王瑞先生，汉族，1968年出生，本科学历。曾任湘潭市南北特产食品总公司业务科长，湖南步步高连锁超市有限责任公司董事长兼总经理。现任本公司控股子公司步步高商业连锁董事长兼总裁、本公司董事。王瑞先生为第十届、第十一届全国人大代表，湖南省工商联副主席。

王瑞先生持有发行人的96%的股权，所持有的股权不存在质押的情形。王瑞先生为本公司控股股东及实际控制人，中国籍，无永久境外居留权，与本公司张海霞女士系夫妻关系。王瑞先生除持有其控制本公司的股份外，不再拥有其他公司的股权，也没有通过其它形式经营与公司相同或相似的业务。

（二）发行人控股股东股份质押情况

2017年6月末，发行人控股股东王瑞先生的股份对发行人的股份无质押情况。

四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事、监事及高级管理人员情况

1、董事

发行人董事会现有成员7名，名单如下：

发行人董事会成员情况表

姓名	年龄	职务	任职时间
张海霞	49岁	董事长	从2015年1月-2018年1月
王瑞	49岁	董事	从2015年1月-2018年1月
刘亚萍	49岁	董事	从2015年1月-2018年1月
周梁	39岁	董事	从2015年1月-2018年1月
罗伟新	49岁	董事	从2015年1月-2018年1月
陈志强	48岁	董事	从2015年1月-2018年1月
张露丹	54岁	董事	从2015年1月-2018年1月

2.监事

发行人现有3名监事，名单如下：

发行人监事会成员情况表

姓名	年龄	职务	任职时间
曲尉坪	54岁	监事会主席	从2015年1月-2018年1月
朱刚平	53岁	监事	从2015年1月-2018年1月
桑桢	34岁	监事	从2015年1月-2018年1月

3.高级管理人员

其他高管或相关人员名单如下：

发行人高管人员情况表

姓名	年龄	职务	任职时间
陈雨霞	51岁	财务总监	从2017年8月-2020年8月
罗愉	42岁	人事总监	从2017年8月-2020年8月

（二）董事、监事及高级管理人员简介

1.董事会成员简介

张海霞女士，汉族，49岁，本科学历。张海霞女士是湖南省女企业家协会副会长、湘潭市工商联副会长、湘潭市女企业家协会会长；曾任湘潭市南北特产食品总公司团委书记、办公室副主任，湘潭市糖酒副食集团公司总经理助理，湖南步步高商业连锁超市有限责任公司副总经理，步步高商业连锁董事。现任本公司董事长、武汉爱家爱庭贸有限公司董事长。

王瑞先生，汉族，49岁，本科学历。曾任湘潭市南北特产食品总公司业务科长，湖南步步高商业连锁超市有限责任公司董事长兼总经理。现任发行人董事兼步步高商业连锁董事长兼总裁。

刘亚萍女士，汉族，49岁，本科学历。曾任湘潭市步高商连锁超市有限责任公司财务部会计、财务部财务经理、财务总监。现任本公司董事、步步高商业连锁董事及购物中心事业群财务首席控股总监。

周梁先生，汉族，39岁，硕士学历。曾任湖南步步高连锁超市有限责任公司事业投资部高级部长，步步高置业有限责任公司总经理。现任本公司董事、步步高置业有限责任公司总裁。

罗伟新先生，汉族，49岁，大专学历。曾任湘潭市供销大厦鞋帽部长长、经理、公司副总经理，湖南步步高商业连锁超市有限责任公司株洲公司总经理、购物广场总经理、采购中心总监、江西公司总经理、营运系统总监、江西超市事业部总经理。现任本公司董事、步步高商业连锁超市事业部事业投资招商系统高级总监。

陈志强先生，汉族，48岁，中共党员，湖南省第十次党代会代表，本科学历。曾任湘潭市宜华侨公司行政部经理、步步高商业连锁门店店长、分公司总经理、企划部长、市场总监、总裁助理、公共事务总监、公司副总裁，现任本公司董事、总裁。

张露丹女士，汉族，54岁，本科学历。曾任湖南步步高商业连锁超市有限责任公司行政公司经理、超市采购总监、湘潭区域总经理、步步高商业连锁百货事业总监。现任本公司董事、步步高商业连锁百货事业部总经理。

2.监事会成员简介

曲尉坪先生，汉族，54岁，本科学历。曾任步步高商业连锁农超事业部总经理、江西步步高总经理、湘潭胜利文化公司总经理。现任本公司监事兼步步高商业连锁监事会主席。

朱刚平先生，汉族，53岁，本科学历。曾任湖南步步高商业连锁超市有限责任公司株洲分公司财务经理、财务审计部部长，步步高商业连锁审计部部长、审计部高级审计师、装饰装修共享中心副总经理。现任本公司监事兼步步高商业连锁超市事业部财务总监。

桑桢女士，汉族，34岁，本科学历。曾任步步高商业连锁文化推进部（现编辑部）员工、董事办主管。现任本公司监事兼步步高商业连锁董事办主任。

3.其他高级管理人员简介

陈雨霞女士，52岁，汉族，本科学历。曾任湖南步步高商业连锁超市有限责任公司湘潭分公司财务经理、财务部财务经理。现任本公司财务总监。

罗愉女士，43岁，汉族，研究生学历。曾任步步高商业连锁株洲公司行政人事经理、总部培训部高级讲师、总部资产部副部长。现任本公司行政人事管理中心总监。

（三）董事、监事及高级管理人员兼职情况

发行人董监高兼职情况表

姓名	职务	在本公司关联方兼职情况	任职单位与公司的关联关系
王瑞	董事	步步高商业连锁董事长兼总裁	子公司
刘亚萍	董事	步步高商业连锁董事及购物中心事业群财务首席控股总监	子公司
周梁	董事	步步高置业有限责任公司总裁	子公司
罗伟新	董事	步步高商业连锁超市事业部事业投资招商系统高级总监	子公司
张露丹	董事	步步高商业连锁百货事业部总经理	子公司
曲尉坪	监事	步步高商业连锁监事会主席	子公司
朱刚平	监事	步步高商业连锁超市事业部财务总监	子公司
桑桢	监事	步步高商业连锁董事办主任	子公司

（四）董事、监事及高级管理人员持有发行人股权及债券的情况说明

截至2017年6月末，发行人董事、监事及高级管理人员持有发行人股权及债券情况如下表：

发行人董监高持股及债券情况表

职务	名称	现持股数量（股）	持股比例	持有债券情况
董事长	张海霞	无	无	无
董事	王瑞	82,323,981	69.96%	无
董事	刘亚萍	521,353	0.44%	无
董事	罗伟新	479,410	0.41%	无
董事	陈志强	575,314	0.49%	无
董事	张露丹	613,133	0.52%	无
董事	周梁	91,006	0.08%	无
监事会主席	曲尉坪	284,440	0.24%	无
监事	朱刚平	565,204	0.48%	无
监事	桑桢	无	无	无
高级管理人员	陈雨霞	44,202	0.04%	无
高级管理人员	罗愉	139,774	0.12%	无

（五）董事、监事及高级管理人员合法合规情况说明

截至2017年6月末，发行人董事、监事及高级管理人员无重大违法违规行为。

五、发行人的主要业务

（一）主营业务概况

发行人是以连锁方式经营超市的现代商业流通企业集团公司，目前已发展成为涉及零售业、电子商务、互联网金融、大型物流等多业态的大型商业集团。发行人主营业务所涉及的行业主要为零售业，以超市和百货业态为主。发行人控股的上市公司步步高商业连锁，主要负责集团的零售业务，是目前集团的核心企业。

1、营业收入

报告期内，发行人营业收入构成情况如下表所示：

近三年及一期发行人营业收入构成表

单位：万元、%

板块	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务：	838,409.64	91.46	1,533,991.75	92.50	1,483,936.71	92.35	1,178,427.71	92.03
超市	524,141.88	57.17	930,449.24	56.11	899,867.18	56.00	675,517.39	52.75
百货	196,701.66	21.46	373,223.62	22.51	394,012.17	24.52	337,424.43	26.35
家电	53,563.15	5.84	95,725.03	5.77	102,991.61	6.41	90,046.18	7.03
批发	13,373.13	1.46	15,837.76	0.96	13,071.51	0.81	15,335.24	1.20
商业地产	44,726.96	4.88	105,288.97	6.35	61,553.63	3.83	50,771.26	3.96
其他	5,902.86	0.64	13,467.13	0.81	12,440.61	0.77	9,333.22	0.73
其他业务：	78,328.78	8.54	124,329.53	7.50	122,868.08	7.65	102,103.91	7.97
合计	916,738.42	100.00	1,658,321.28	100.00	1,606,804.79	100.00	1,280,531.61	100.00

报告期内，公司营业收入保持了良好的增长趋势。2015年度公司营业收入较2014年增长326,273.16万元，主要原因为公司2015年超市门店开业增多且开入南城百货带来超市板块业务收入增长224,349.79万元。2016年度公司营业收入较2015年增长51,516.49万元，主要原因为公司2016年超市门店开业增多且培育期门店收入增长带来超市板块业务收入增长30,582.06万元、商业物业创增多带来商业地产板块收入增长43,735.34万元。

发行人的主营业务为超市、百货、家电和批发等板块。报告期内，发行人形成了以超市和百货为核心业态，辅以其他零售业态组合的综合业态经营模式，公司超市和百货两大板块业务收入合计对公司营业收入的贡献维持在80%左右，为公司收入的最重要来源。报告期内，公司家电和批发两大板块主营业务收入虽然占比不高，但来与批发是发行人业务的重要补充，在发行人发展战略中有重要地位。

2、营业成本

报告期内，发行人营业成本构成情况如下表所示：

近三年及一期发行人营业成本构成表

单位：万元、%

板块	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务：	711,801.68	98.03	1,281,092.67	98.63	1,232,314.65	99.38	995,527.12	99.47
超市	438,169.33	60.34	775,005.98	59.66	753,414.19	60.76	565,962.86	56.55
百货	166,975.57	23.00	314,149.82	24.19	332,471.61	26.81	282,072.66	28.18
家电	47,402.45	6.53	83,838.58	6.45	90,296.99	7.28	79,024.55	7.90
批发	12,452.50	1.71	15,004.13	1.16	12,546.62	1.01	14,023.48	1.40
商业地产	41,745.64	5.75	82,162.66	6.33	33,875.09	2.73	47,239.22	4.72
其他	5,056.19	0.70	10,931.50	0.84	9,711.16	0.78	7,204.34	0.72
其他业务：	14,334.16	1.97	17,852.09	1.37	7,656.98	0.62	5,325.78	0.53
合计	726,135.84	100.00	1,298,944.76	100.00	1,239,971.63	100.00	1,000,852.90	100.00

报告期内，发行人营业成本分别为1,000,852.90万元、1,239,971.63万元、1,298,944.76万元和726,135.84万元，营业成本与营业收入的比例基本维持在78.00%左右，收入成本比较为稳定。2015年度公司业务成本较2014年增长239,118.74万元，主要原因为公司2015年超市门店开业增多，并入南城百货带来超市板块业务成本增长187,451.33万元。

3、毛利及毛利率

报告期内，发行人毛利润构成情况如下表所示：

近三年及一期发行人毛利润构成表

单位：万元、%

板块	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务：	126,607.96	66.43	252,899.09	70.37	251,622.06	68.59	182,900.59	65.40
超市	85,972.56	45.11	155,443.26	43.25	146,452.99	39.92	109,554.53	39.17
百货	29,726.09	15.60	59,073.81	16.44	61,540.56	16.78	55,351.77	19.79
家电	6,160.70	3.23	11,886.45	3.31	12,695.62	3.46	11,021.63	3.94
批发	920.63	0.48	833.63	0.23	524.89	0.14	1,311.76	0.47
商业地产	2,981.32	1.56	23,126.31	6.44	27,678.54	7.55	3,532.04	1.26
其他	846.67	0.44	2,535.63	0.71	2,729.45	0.74	2,128.88	0.76
其他业务：	63,994.62	33.57	106,477.43	29.63	115,211.10	31.41	96,778.13	34.60
合计	190,602.58	100.00	359,376.52	100.00	366,833.16	100.00	279,678.72	100.00

报告期内，公司营业毛利分别为279,678.72万元、366,833.16万元、359,376.52万元和190,602.58万元，增幅较大。2015年度公司营业毛利较2014年增长87,154.43万元，主要原因为公司2015年超市门店开业增多带来超市板块毛利增长36,898.46万元、商业地产业务毛利增长24,146.50万元、其他业务毛利增长18,432.97万元。2016年度公司营业毛利较2015年下降7,456.64万元，主要原因为新开门店增加，前期促销让利活动多，导致营业毛利有所下降。

报告期内，发行人毛利率构成情况如下表所示：

近三年及一期发行人毛利率构成表

单位：%

板块	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
主营业务：	15.10	16.49	16.96	15.52
超市	16.40	16.71	16.27	16.22
百货	15.11	15.83	15.62	16.40
家电	11.50	12.42	12.33	12.24
批发	6.88	5.26	4.02	8.55
商业地产	6.67	21.96	44.97	6.96
其他	14.34	18.83	21.94	22.81
其他业务：	81.70	85.64	93.77	94.78
合计	20.79	21.67	22.83	21.84

报告期内，公司营业毛利率分别为21.84%、22.83%、21.67%和20.79%，整体处于较为稳定的水平。2016年及2017年1-6月，发行人营业毛利率有所下滑，主要原因为近年来我国经济增速放缓，传统零售行业面临渠道竞争激烈。从各业务板块来看，主营业务中超市、百货和家电板块业务的毛利率较高。

4、主营业务地区构成

报告期内，发行人主营业务按地区构成分类情况如下所示：

2014年度发行人主营业务情况表（分地区）

单位：万元、%

地区	收入		成本		毛利润		毛利率
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
湖南	1,058,729.27	89.84	893,046.78	89.71	165,682.49	90.59	15.65
江西	74,623.71	6.33	63,287.34	6.36	11,336.37	6.20	15.19
广西	23,350.61	1.98	20,235.74	2.03	3,114.87	1.70	13.34
川渝	21,724.12	1.85	18,967.26	1.90	2,766.86	1.51	12.74
合计	1,178,427.71	100.00	995,527.12	100.00	182,900.59	100.00	15.52

2015年度发行人主营业务情况表（分地区）

单位：万元、%

地区	收入		成本		毛利润		毛利率
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
湖南	1,097,467.18	73.96	908,485.21	73.72	188,981.96	75.11	17.22
江西	74,794.43	5.04	63,513.52	5.15	11,280.91	4.48	15.08
广西	267,919.52	18.05	222,926.14	18.09	44,993.38	17.88	16.79
川渝	40,982.25	2.76	35,094.18	2.85	5,888.07	2.34	14.37
云南	2,773.34	0.19	2,295.60	0.19	477.74	0.19	17.23
合计	1,483,936.72	100.00	1,232,314.66	100.00	251,622.06	100.00	16.96

2016年度发行人主营业务情况表（分地区）

单位：万元、%

地区	收入		成本		毛利润		毛利率
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
湖南	1,134,259.28	73.94	942,438.70	73.57	191,820.58	75.85	16.91
江西	83,845.41	5.47	72,478.75	5.66	11,366.67	4.49	13.56
广西	278,482.83	18.15	232,643.18	18.16	45,839.65	18.13	16.46
川渝	37,404.24	2.44	33,532.04	2.62	3,872.19	1.53	10.35
合计	1,533,991.76	100.00	1,281,092.67	100.00	252,899.09	100.00	16.49

2017年1-6月发行人主营业务情况表（分地区）

单位：万元、%

地区	收入		成本		毛利润		毛利率
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
湖南	616,327.64	73.51	523,247.75	73.51	93,079.89	73.52	15.10
江西	50,324.87	6.00	43,903.35	6.17	6,421.52	5.07	12.76
广西	132,810.36	15.84	109,974.85	15.45	22,835.51	18.04	17.19
川渝	38,946.76	4.65	34,675.73	4.87	4,271.04	3.37	10.97
合计	838,409.63	100.00	711,801.67	100.00	126,607.96	100.00	15.10

报告期内，湖南地区的主营业务收入占比分别为89.84%、73.96%、73.94%和73.51%。发行人于湖南地区的业务收入大体呈下降趋势，主要原因为发行人在其它省份开设的门店数量不断增长带来发行人在其他省份业务收入规模和占比增长较快。在消费能力方面，从人均GDP和社会消费品零售总额数据显示湖南省明显强于江西省，且湖南省零售业态已处于较高发展的阶段，在发行人的门店分类分层管理；在客户管理方面，发行人和多家大型零售企业签订供销合约，对客户需求情况进行动态管理、点对点服务。

发行人经营批发板块坚持以物流为依托、品牌管理为导向、客户服务为宗旨的策略；强化物流网络，有效控制流通成本，提高流通效率；强化品牌管理，对商品销售及库存进行精细化监控，有侧重的商品组合和供应商管理，对不同商品和供应商在支持力度和经营重点上给予不用的侧重；形成完善的客户服务体系、形成销售、配送、收货人库、售后一体化的客户服务模式，提高客户满意度。

（4）采购模式

批发板块的采购模式和超市板块相同，具体可参照超市板块的采购模式。

（5）结算模式

与顾客的结算方式采取现金、消费卡或银行卡（包括借记卡和信用卡）进行结算。

与供应商的结算：联营和自营模式下，百货招商部门统一与供应商签订采购协议，根据采购合同中约定的结算周期以银行转账或银行承兑汇票的方式与供应商结算。具体可参照超市板块与供应商结算模式。

4、批发

发行人的批发业务集中在控股子公司步步高商业连锁的全资子公司湖南海龙物流分销有限公司。发行人以“多品牌、多客户、广渠道运作”为经营战略指导思想，与国际零售巨头沃尔玛、家乐福、麦德龙及内地大型连锁超市新一佳、家润多等相继签订了商品购销合同。目前发行人销售网络已遍布湖南省大部分地区，拥有“金龙鱼”、“徐福记”、“南顺”、“大白兔”、“马大姐”、“金冠”、“小兄弟”、“奥登”、“宁夏红”等多个知名品牌的省级或地级代理权，单品数量较多。报告期内，公司批发业务实现收入15,335.24万元、13,071.51万元、15,837.76万元和13,373.13万元，实现毛利润1,311.76万元、524.89万元、833.63万元和920.63万元，毛利率水平为8.55%、4.02%、5.26%和6.88%。

（1）盈利模式

目前发行人经营批发板块采取自营模式，它主要是通过取得知名品牌的厂家代理权，与之签订采购合同，在厂家的营销策略的指导下，在区域内面向所有客户进行市场推广，主要是通过和大型连锁超市签订商品购销合同，实现对客户点对点商品配送，客户按订单收货销售。

（2）业态流程

发行人批发板块采取的自营模式与发行人超市业态的自营模式相似。

（3）管理重点与经营策略

发行人通过对供应商和客户两方面实现批发板块业务管理。在供应商方面，发行人和多个知名品牌签订省级或地级代理协议，取得代理权，并对供应商实行分类分层管理；在客户管理方面，发行人和多家大型零售企业签订供销合同，对客户需求情况进行动态管理、点对点服务。

（4）采购及供应商情况

2016年度发行人超市板块前5大供货商

单位：万元、%

供货商	金额	占超市板块当年采购金额的比例	结算方式
宝洁（中国）营销有限公司	20,063.03	2.53	周结3天
福建恒安集团厦门商贸有限公司长沙经营部	13,172.00	1.66	月结15天
广州立白企业集团有限公司	12,430.21	1.56	预付款
监利县华