



MOPARK
摩登

广州摩登百货股份有限公司

(广州市天河区天河路611号)



公开转让说明书

主办券商： **广发证券股份有限公司**
GF SECURITIES CO., LTD.

广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 (4301-4316

房)

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

（一）市场风险

1、行业竞争日趋激烈的风险

公司属于百货零售行业，该行业的市场竞争较为充分。自从 2004 年 12 月 11 日起，我国取消了对外资商业的地域、股权比例和数量限制，这使外资商业企业纷纷进入国内大中型城市。外资商业企业在资金、管理、品牌等方面具备优势，对我国的百货零售行业形成一定的冲击。随着百货零售行业竞争环境的变化，国内百货业纷纷转型发展新型时尚百货，国内企业的加入使得时尚百货近年来门店数量、经营面积快速增长。此外，百货业同时还遇到多种业态的竞争对手，一些规模大且管理良好的大卖场、专卖店凭借其较低的营运成本、较强的谈判能力获得了价格优势，同时网络购物模式的成熟也对百货零售业形成了较大的冲击。

自成立以来，公司坚持“时尚·价优”的经营定位，秉持“为消费者提供支付得起的品牌生活”的经营理念，专注于销售时尚穿戴类品牌商品。虽然公司现已发展成为广州地区新型时尚百货的领先企业，并积累了稳定的客户群，但仍然面临市场潜在进入者的竞争压力。

2、时尚消费偏好及消费习惯变化的风险

公司定位为时尚百货，各门店主要销售“时尚·价优”的穿戴类时尚商品。这些商品个性化特征明显，需要公司根据流行因素、消费者的偏好变化不断调整商品结构和品牌组合。公司各门店的市场定位和品牌组合能否及时满足消费者需求，是公司持续发展的关键因素之一。如果公司在筛选品牌时不能准确预计或把握市场需求的变化趋势，可能会面临因消费偏好变化而导致经营业绩下降的风险。

近年来，我国电子商务快速发展，网上购物逐渐成为更多消费者的选择，消费者消费习惯的变化，对我国传统的百货零售行业形成冲击。为应对电商市场

对传统百货零售行业的冲击，一些传统百货零售企业加快拓展网络零售业务，一些企业选择自建网站，一些则采取并购的方式迅速进入和占领网络市场，更多的则是通过有机结合线上线下业务获取新的竞争优势，“网定店取”、“自助取货”等线上线下相结合的模式将得到推广。

摩登百货一直积极关注电商的发展，并于 2013 年圣诞节正式启动网上商城“摩登网”（IMOPARK.COM），主要经营品牌折扣商品，奥特莱斯北京路店是其线下体验店。未来摩登百货将朝着“实体店+电商+移动技术”方向转变，摩登网上线是摩登百货直面电商挑战战略性的一步，目前摩登百货正在介入移动互联网技术，开发移动支付。摩登百货根据电子商务的走势，适当投入资源分阶段拓展市场，其电商投入不会影响实体店的持续发展。而摩登网以及移动支付将会使公司实体店的功能得到新的拓展，获得新的发展空间。如果公司采取的措施不能有效地满足消费者对电子商务服务的需求，可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

（二）经营风险

1、经营相对集中的风险

岗顶总店为公司的第一家门店，于 2002 年开业，截至本说明书签署日，公司共拥有 8 家门店，均分布在广州。2011 年、2012 年、2013 年 1-8 月，岗顶总店的营业收入分别为 52,749.27 万元、53,927.17 万元、32,519.87 万元，占公司营业收入的比重分别 55.12%、54.76%、48.69%。随着其他门店收入贡献的提高，岗顶总店对公司营业收入的影响程度将会进一步降低。

报告期内，岗顶总店的净利润分别为 4,004.22 万元、4,127.68 万元、3,605.86 万元，为公司利润的主要来源，公司的经营业绩相对集中。由于百货行业新开门店通常需要培育，培育期视各门店的所处商圈、客流量、品牌认知度、门店经营面积以及固定成本支出不同而有所差别。目前摩登百货 8 家门店，报告期内的两家新开门店的亏损金额较大。随着新开门店经营业绩的提升，以及度过亏损期门店的增多，岗顶总店贡献的净利润占比高的问题会逐步得到改善，但由于新开门店通常需要一定时间的培育以及新开门店培育亏损超预期的可能性使得公司经营业绩相对集中的风险在短期内难以解决。

2、门店房产租赁续约风险

通常情况下，公司与门店房产出租方签署为期10年以上的租赁合同。由于良好的品牌影响，公司新开百货门店后往往形成同业集聚效应，从而带动周边商铺租金水平逐年上升。大型百货门店的商业培育期长，转换成本大，在门店房产租赁期满需要续约时，承租方通常处于不利地位，可能存在租金上涨和到期后无法续租的风险，影响公司盈利能力和持续经营能力。

3、岗顶总店租赁物业的产权存在瑕疵的风险

公司岗顶总店的出租方为中国人民武装警察部队广东省总队后勤部（以下简称“武警广东省总队后勤部”），武警广东省总队后勤部未办理该物业的房产证和土地使用权证，向公司出租该物业时双方签订了租赁合同，该租赁获得了中国人民武装警察部队后勤部基建营房部批准，武警广东省总队后勤部取得了《中国人民武装警察部队房地产租赁许可证》，并且租赁合同也依法在广州市政府主管部门办理了房屋租赁登记备案。如果该租赁物业的产权瑕疵影响到租赁合同的履行，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

（三）财务风险

1、业绩下滑风险

2011年、2012年、2013年1-8月，公司净利润分别为4,010.03万元、2,260.93万元、-2,368.86万元，报告期内公司净利润持续下滑主要是由于公司新开门店支出的租金及管理费、水电费、以及人工成本增加所致。公司两家新开门店经营业绩的提升将有助于改善公司未来的盈利状况，但新开门店（北京路店和西城都荟店）在客流量、品牌知名度、客户信任度等方面均需要时间培育。未来几年，在租金及管理费、水电费、人工成本支出等主要固定成本支出持续上升的情况下，如果新开门店的销售额不能快速增长，公司的净利润存在进一步下滑的风险。

2、经营性现金流量净额为负的风险

2011年、2012年、2013年1-8月，公司的经营性现金流量净额分别为5,154.29万元、4,079.45万元、-5,954.15万元。2013年1-8月公司的经营性现金流量为负主要是因两家新增门店的经营性现金净流出较大所致。如果未来几年两家新增门店的销售收入产生的经营性现金流入不能覆盖应付供应商的货款和主要的固定

成本支出等，公司的经营性现金流量净额仍可能出现负数，进而对公司的持续经营能力产生不利影响。

目 录

声 明	2
目 录	7
释 义	9
第一节 基本情况	10
一、公司简要情况	10
二、公开转让概况	11
三、公司股权结构	11
四、公司股东基本情况	12
五、公司股本形成及变化情况	14
六、公司董事、监事、高级管理人员	21
七、最近两年一期合并报表主要财务数据和财务指标	23
八、与本次挂牌有关的机构	24
第二节 公司业务	26
一、业务情况	26
二、与业务相关的关键资源要素	29
三、与业务相关的情况	39
四、公司商业模式及业务流程、方式	44
五、公司所处行业基本情况	46
第三节 公司治理	61
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	61
二、董事会对公司治理机制的讨论与评估	61
三、公司、控股股东、实际控制人最近两年的违法违规情况	64
四、公司的独立性	65

五、同业竞争情况.....	67
六、最近两年资金占用、违规担保的情况.....	67
七、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况.....	68
第四节 公司财务会计信息	71
一、审计意见.....	71
二、财务报表.....	71
三、财务报表的编制基础.....	94
四、合并财务报表范围及变化情况.....	94
五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	95
六、最近两年一期的主要财务数据和财务指标.....	104
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	132
八、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	133
九、报告期内的资产评估情况.....	134
十、股利分配政策及最近两年的分配情况.....	134
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	136
十二、风险因素.....	137
第五节 有关声明	143
第六节 附件	147

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、股份公司、 申请挂牌公司、摩登百货	指	广州摩登百货股份有限公司
有限公司、摩登有限	指	广州摩登百货有限公司
摩登海购	指	广州摩登海购百货有限公司
最近两年一期、报告期	指	2011 年度、2012 年度、2013 年 1-8 月
时尚穿戴类商品	指	包括服装、鞋帽、珠宝等配饰、化妆品在内的可供消费者穿戴或可供消费者修饰外形的商品
金鼎百货店	指	《商务部关于全面开展零售企业分等定级工作的通知》（商改发[2007]33 号）制定了《达标百货店规范》和《金鼎百货店规范》，将百货店分为达标店和金鼎店两个等级；商务部负责金鼎店的评定和管理，中心城市商务主管部门负责达标店的评定和管理。“金鼎百货”是商务部百货店分等定级中最高级别的称号。
时尚·价优	指	此为多年来公司的经营定位，指公司的运营全力为部分收入有限但愿意购买品牌产品的消费者而服务，为他们提供时尚优值的商品。
广百股份	指	广州市广百股份有限公司，上市代码为 002187
广州友谊	指	广州友谊集团股份有限公司，上市代码为 000987
王府井	指	北京王府井百货(集团)股份有限公司，上市代码为 600859
天河城百货	指	广东天河城百货有限公司，香港联交所上市代码 0270
新光百货	指	广州市新光百货有限公司
时尚百货	指	时尚百货是百货业差异化经营中产生的一种模式。为满足消费者追求品牌生活的需求，时尚百货针对时尚人士主要销售穿戴类商品及其他时尚用品
说明书、本说明书	指	广州摩登百货股份有限公司公开转让说明书
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
广发证券、主办券商	指	广发证券股份有限公司

第一节 基本情况

一、公司简要情况

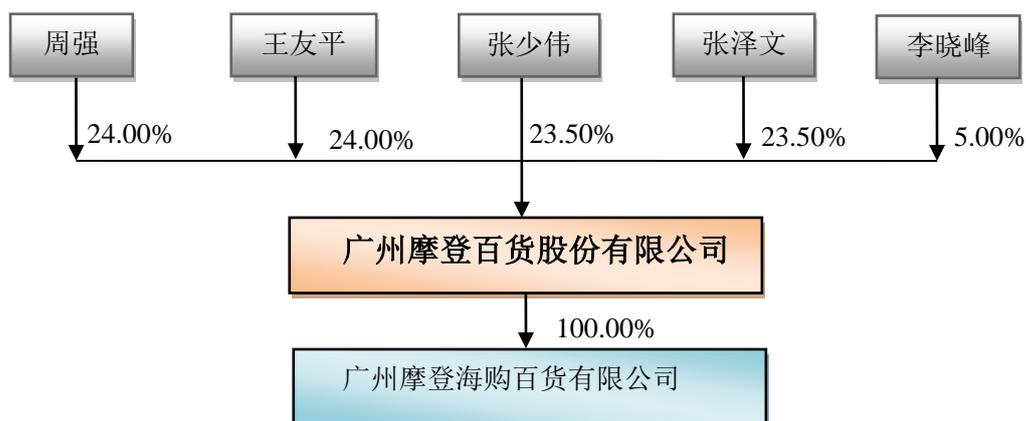
- 1、公司名称：广州摩登百货股份有限公司（以下简称“公司”或“摩登百货”）
- 2、注册资本：4,500 万元
- 3、法定代表人：周强
- 4、成立时间：2002 年 6 月 20 日
- 5、整体变更为股份有限公司时间：2007 年 12 月 13 日
- 6、住所：广州市天河区天河路 611 号
- 7、邮编：510630
- 8、信息披露事务负责人：骆建基
- 9、电话：020-87501587
- 10、传真：020-61212068
- 11、互联网网址：www.mopark.com.cn
- 12、所属行业：根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于批发和零售业（F）下的零售业（F52）。根据国家统计局出具的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于批发和零售业（F）--零售业（F52）--综合零售（521）下的百货零售业（5211）。
- 13、主营业务：销售时尚穿戴类品牌商品
- 14、组织机构代码：73971356--X

二、公开转让概况

股票代码	430689
股票简称	摩登百货
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	4,500 万股
挂牌日期	【】年【】月【】日
本次公开转让股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>公司控股股东、实际控制人周强、王友平、张少伟、张泽文承诺：本人在公司挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为公司挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。</p> <p>公司董事、监事、高级管理人员周强、王友平、张少伟、张泽文承诺：除前述锁定期外，在本人担任摩登百货董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。</p>
主办券商	广发证券股份有限公司

三、公司股权结构

（一）公司股权结构图



（二）挂牌时可转让及限售股份情况

公司股东为 5 名自然人，其中周强、王友平、张少伟、张泽文为公司控股股

东、实际控制人，并且在公司担任董事或高管职务，挂牌时可转让及限售股份情况如下：

单位：万股

股东	职务	持股股数	限售股数量	本次可转让数量
周强	董事长兼总经理	1,080.00	810.00	270.00
王友平	副董事长	1,080.00	810.00	270.00
张少伟	董事	1,057.50	793.125	264.375
张泽文	董事	1,057.50	793.125	264.375
李晓峰	股东	225.00	-	225.00
合计	--	4,500.00	3206.25	1293.75

四、公司股东基本情况

（一）公司控股股东、实际控制人的认定及变动情况

公司的控股股东、实际控制人为周强、王友平、张少伟、张泽文，具体认定情况如下：

1、报告期内，周强、王友平、张少伟、张泽文能够对公司股东大会、董事会形成控制。

报告期初，周强、李连英、张少伟、张泽文分别持有摩登百货 24.00%、24.00%、23.50%、23.50%的股份。2011年10月27日，股东李连英与其丈夫王友平签订了经公证的《夫妻财产协议书》，约定公司的股份全部归王友平所有，并办理了股份过户手续。报告期内，周强、李连英或王友平、张少伟、张泽文合并持有公司股份的比例一直超过 90%，能够对股东大会形成共同控制。从 2011 年至今周强、王友平、张少伟、张泽文亦担任公司董事或高级管理人员等重要职务，对公司重大决策和经营活动能够产生重大影响。

2、报告期内，周强、王友平、张少伟、张泽文在历次股东大会、董事会上均发表了相同的表决意见，对公司形成了共同控制。

3、报告期内，周强、王友平、张少伟、张泽文之间签署的书面协议对一致行动有明确的安排。

2007年周强、李连英、张少伟、张泽文签订的《关于广州摩登百货股份有限公司决策的一致行动协议》，以及2011年周强、李连英、王友平、张少伟、张泽文签订的《关于广州摩登百货股份有限公司决策的一致行动协议之补充协议》，明确规定作为一致行动人，在对公司行使经营管理决策权及在公司董事会、股东大会行使提案权及表决权时，上述人员应当保持一致。

2011年10月27日，股东李连英将其股份全部变更到其丈夫王友平名下。王友平于2012年4月出具了《声明书》，声明对李连英与周强、张少伟、张泽文签订《关于广州摩登百货股份有限公司决策的一致行动协议》，以及李连英在公司股东大会作出的各项表决都是知情的、认可的。

综上，报告期内，公司的控股股东、实际控制人为周强、王友平、张少伟、张泽文，未发生变动。

（二）控股股东、实际控制人的基本情况

周强，董事长，中国国籍，无境外永久居留权，男，1959年5月出生，硕士，中共党员。曾先后任国家海洋局南海分局工程师、广东天贸（集团）股份有限公司租赁部总经理。2001年10月开始筹备摩登有限，2002年6月至2007年11月担任摩登有限的执行董事兼总经理。2007年11月至今担任本公司董事长兼总经理，2007年1月至今兼任摩登海购董事长、总经理。担任的社会职务包括：广州市连锁经营协会会长、广东省连锁经营协会副会长、广东客属海外联谊会副会长、广东省逸仙书画研究促进会副会长。

王友平，副董事长，中国国籍，无境外永久居留权，男，1962年1月出生，高中学历。曾先后任职于广东省拖拉机厂、南海石油联合服务汽车公司、中信华美工程公司、广州市置新工贸有限公司。2008年2月至今担任本公司副董事长。

张少伟，董事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1961年3月出生，高中学历。曾先后任广州市海珠区手表装配厂车间主管、广州市海珠区珠江建筑工程队队长、广州市海珠区珠江建筑安装有限公司总经理。2007年11月至今担任本公司董事。

张泽文，董事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1966年10月出生，大专学历。曾先后任职于顺德水泥厂、顺德顺安棉纺企业有限公司、顺德新世纪农业园。2001年10月至今任职于广州大华酒店。2007年11月至今担任本公司董

事。

（三）其他股东情况

截至本说明书签署日，公司共有 5 名股东，除 4 名实际控制人外，还有 1 名自然人股东，基本情况如下：

李晓峰，中国国籍，无境外永久居留权，男，1973 年 2 月出生，大专学历。曾任职于招商银行广州分行，曾担任本公司董事。

公司股东之间不存在配偶关系及三代以内直系或旁系亲属关系。截至本说明书签署日，上述股东持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

五、公司股本形成及变化情况

（一）2002 年 6 月，有限公司成立

公司的前身为广州摩登城百货有限公司，由周强、范国强、李连英、张少伟和张泽文共同出资，2002 年 6 月 18 日，广东丰衡会计师事务所有限公司对股东的出资情况进行了审验，并出具了衡会[2002]验字第 B1059 号验资报告，截至 2002 年 6 月 17 日止，公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 280 万元。2002 年 6 月 20 日取得广州市工商行政管理局核发的 4401012037842 号的企业法人营业执照，注册资本为 280 万元人民币。

公司设立时的股权结构如下：

单位：万元

股东	出资额	出资方式	占注册资本比例
周强	65.333	货币	23.33%
范国强	65.333	货币	23.33%
李连英	65.333	货币	23.33%
张少伟	42.00	货币	15.00%
张泽文	42.00	货币	15.00%
合计	280.00	-	100%

（二）2002 年 8 月，有限公司第一次股权转让

2002 年 8 月 18 日，经股东会决议，同意范国强将其出资的 65.333 万元转

让，其中 1.867 万元转让给周强，1.867 万元转让给李连英，23.80 万元转让给张少伟，23.80 万元转让给张泽文，14 万元转让给新股东李晓峰。同日，范国强分别与周强、李连英、张少伟、张泽文和李晓峰签订了《股东转让出资合同书》。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

单位：万元

股东	变更前出资额	转让出资额	受让出资额	变更后出资额	占注册资本比例
周强	65.333	—	1.867	67.20	24.00%
范国强	65.333	65.333	—	—	—
李连英	65.333	—	1.867	67.20	24.00%
张少伟	42.00	—	23.80	65.80	23.50%
张泽文	42.00	—	23.80	65.80	23.50%
李晓峰	—	—	14.00	14.00	5.0%
合计	280.00	65.333	65.333	280.00	100%

（三）2002 年 10 月，有限公司第一次增资

2002 年 10 月 24 日，经股东会决议，公司增加注册资本 220 万元，由公司股东按出资额占注册资本的比例以货币出资。2002 年 10 月 29 日，广州中勤会计师事务所有限公司对新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了中勤验字[2002]第 1570 号验资报告，截至 2002 年 12 月 28 日止，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币 220 万元。2002 年 10 月 31 日广州市工商行政管理局向公司换发了企业法人营业执照，注册资本变更为 500 万元。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

单位：万元

股东	变更前出资额	新增出资额	变更后出资额	占注册资本比例
周强	67.20	52.80	120.00	24.00%
李连英	67.20	52.80	120.00	24.00%
张少伟	65.80	51.70	117.50	23.50%
张泽文	65.80	51.70	117.50	23.50%
李晓峰	14.00	11.00	25.00	5.00%

合计	280.00	220.00	500.00	100%
----	--------	--------	--------	------

(四) 2003年11月，有限公司第二次增资

2003年11月6日，经股东会决议，公司增加注册资本500万元，由公司股东按出资额占注册资本的比例以货币出资。2003年11月18日，广州恒威会计师事务所有限公司对新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了恒验字（2003）第508号验资报告，截至2003年11月17日止，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币500万元。2003年11月25日广州市工商行政管理局向公司换发了企业法人营业执照，注册资本变更为1,000万元。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

单位：万元

股东	变更前出资额	新增出资额	变更后出资额	占注册资本比例
周强	120.00	120.00	240.00	24.00%
李连英	120.00	120.00	240.00	24.00%
张少伟	117.50	117.50	235.00	23.50%
张泽文	117.50	117.50	235.00	23.50%
李晓峰	25.00	25.00	50.00	5.00%
合计	500.00	500.00	1,000.00	100%

(五) 2006年3月，有限公司名称变更

2006年3月10日，经公司股东会决议同意，公司名称由“广州摩登城百货有限公司”更名为“广州摩登百货有限公司”。2006年3月16日，广州市工商行政管理局向公司换发了企业法人营业执照。

(六) 2006年10月，有限公司第三次增资

2006年9月25日，经股东会决议，公司增加注册资本500万元，由公司股东按出资额占注册资本的比例以货币出资。同日，广州瑞信有限责任会计师事务所对新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了信瑞验字（2006）第029号验资报告，截至2006年9月25日止，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币500万元。2006年10月12日广州市工商行政管理局向公司换发了企业法人营业执照，注册资本变更为1,500万元。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

单位：万元

股东	变更前出资额	新增出资额	变更后出资额	占注册资本比例
周强	240.00	120.00	360.00	24.00%
李连英	240.00	120.00	360.00	24.00%
张少伟	235.00	117.50	352.50	23.50%
张泽文	235.00	117.50	352.50	23.50%
李晓峰	50.00	25.00	75.00	5.00%
合计	1000.00	500.00	1,500.00	100%

（七）2007年9月，有限公司第四次增资

2007年9月22日，经股东会决议，公司增加注册资本400万元，由公司股东按出资额占注册资本的比例以货币出资。2007年9月25日，广州衡运会计师事务所有限公司对新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了穗衡验字[2007]1029号验资报告，截至2007年9月25日止，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币400万元。2007年9月29日广州市工商行政管理局向公司换发了企业法人营业执照，注册资本变更为1,900万元。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

单位：万元

股东	变更前出资额	新增出资额	变更后出资额	占注册资本比例
周强	360.00	96.00	456.00	24.00%
李连英	360.00	96.00	456.00	24.00%
张少伟	352.50	94.00	446.50	23.50%
张泽文	352.50	94.00	446.50	23.50%
李晓峰	75.00	20.00	95.00	5.00%
合计	1,500.00	400.00	1,900.00	100%

（八）2007年12月，整体变更为股份公司

2007年10月20日，公司股东会决议审议通过了《关于广州摩登百货有限公司整体变更设立股份有限公司的议案》，同日，周强、李连英、张少伟、张泽

文和李晓峰五名发起人签订了发起人协议，以经中和正信会计师事务所审计的截至2007年9月30日的净资产33,780,312.79元，按1:0.997的比例折股为3,368万股，整体变更为股份有限公司，经审计账面净资产值超出股本总额的部分100,312.79元计入股份公司的资本公积。2007年10月20日，中和正信会计师事务所对公司整体变更设立股份公司的注册资本实收情况进行了审验，并出具了中和正信验字（2007）第7—023号验资报告，截至2007年9月30日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本（股本），合计人民币3,368万元，各股东均以公司经审计的净资产出资。

2007年12月13日，公司在广州市工商行政管理局领取了企业法人营业执照，注册资本为3,368万元。

整体变更后公司的股权结构如下：

股东	股数（万股）	持股比例
周强	808.32	24.00%
李连英	808.32	24.00%
张少伟	791.48	23.50%
张泽文	791.48	23.50%
李晓峰	168.40	5.00%
合计	3,368.00	100%

（九）2010年3月，股份公司第一次增资

2010年2月8日，经股东大会决议，按原股东持股比例以未分配利润向全体股东转增股份总额1,132万股，每股面值1元，公司注册资本增至4,500万元。2010年2月9日，天健正信会计师事务所有限公司对公司新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了天健正信验（2010）综字第090005号验资报告，截至2010年2月9日止，公司已将未分配利润1,132万元转增股本。2010年3月23日广州市工商行政管理局向公司换发了企业法人营业执照，注册资本变更为4,500万元。

本次增资后，公司的股权结构如下：

单位：万股

股东	增资前股数	新增股份	增资后股数	持股比例
周强	808.32	271.68	1,080.00	24.00%
李连英	808.32	271.68	1,080.00	24.00%
张少伟	791.48	266.02	1,057.50	23.50%
张泽文	791.48	266.02	1,057.50	23.50%
李晓峰	168.40	56.60	225.00	5.00%
合计	3,368.00	1,132.00	4,500.00	100%

(十) 2011年10月，股份公司第一次股权转让

2011年10月27日李莲英与其丈夫王友平签订了《夫妻财产协议书》并经公证，约定公司股东李莲英以其名义持有的广州摩登百货股份有限公司的股份全部归由其丈夫王友平所有。2011年11月15日，公司召开2011年第二次临时股东大会，审议通过了章程修正案，将股东由李莲英变更为王友平，并于2011年11月24日办理了章程修正案备案手续。

本次股权变更后，公司的股权结构如下：

单位：万股

股东	变更前股数	变更后股数	持股比例
周强	1,080.00	1,080.00	24.00%
李连英	1,080.00	-	
王友平	-	1,080.00	24.00%
张少伟	1,057.50	1,057.50	23.50%
张泽文	1,057.50	1,057.50	23.50%
李晓峰	225.00	225.00	5.00%
合计	4,500.00	4,500.00	100%

(十一) 2012年1月，股份公司第二次增资

2011年12月3日，公司股东大会决议通过《关于广州摩登百货股份有限公司向新疆合赢成长股权投资有限合伙企业定向增发股份的议案》。新疆合赢成长股权投资有限合伙企业（以下简称“新疆合赢”）以货币资金1,566万元增资，其中220万元作为注册资本，溢价部分1,346万元计入资本公积。2012年1月5

日立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了信会师报字（2012）第 410001 号验资报告。2012 年 1 月 20 日广州市工商行政管理局向公司换发了企业法人营业执照，注册资本变更为 4,720 万元。

本次增资后，公司的股权结构如下：

单位：万股

股东	增资前股数	新增股数	增资后股数	持股比例
周 强	1,080.00	—	1,080.00	22.88%
王友平	1,080.00	—	1,080.00	22.88%
张少伟	1,057.50	—	1,057.50	22.40%
张泽文	1,057.50	—	1,057.50	22.40%
李晓峰	225.00	—	225.00	4.77%
新疆合赢	-	220.00	220.00	4.66%
合计	4,500.00	220.00	4,720.00	100%

（十二）2013 年 8 月，股份公司第一次减资

2013 年 5 月 6 日，公司 2013 年第一次临时股东大会决议，同意公司的注册资本从 4,720 万元减少至 4,500 万元，新疆合赢收回已投入的出资，减资后新疆合赢不再是公司股东。2013 年 8 月 19 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师粤报字（2013）第 00538 号《验资报告》，对公司减资情况进行了审验，验证截至 2013 年 8 月 19 日公司注册资本减少至 4,500 万元。2013 年 8 月 26 日广州市工商行政管理局向公司换发了企业法人营业执照，注册资本变更为 4,500 万元。

本次减资后，公司的股权结构如下：

单位：万股

股东	减资前股数	减少股数	减资后股数	持股比例
周 强	1,080.00	—	1,080.00	24.00%
王友平	1,080.00	—	1,080.00	24.00%
张少伟	1,057.50	—	1,057.50	23.50%

张泽文	1,057.50	—	1,057.50	23.50%
李晓峰	225.00	—	225.00	5.00%
新疆合赢	220.00	220.00	—	—
合计	4,720.00	220.00	4,500.00	100%

六、公司董事、监事、高级管理人员

截至本说明书签署日，本公司有9名董事（其中3名为独立董事）、3名监事和3名高级管理人员，均为中国国籍，且均无境外永久居留权。具体情况如下：

（一）董事

公司董事会共有董事9名，分别为周强、王友平、张少伟、张泽文、罗一星、骆建基、孔小文、桂寿平、钟育赣，其中孔小文、桂寿平、钟育赣为独立董事。本届董事会任期三年，周强为董事长，王友平为副董事长。

周强，董事长，简介详见本节“四、公司股东基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

王友平，副董事长，简介详见本节“四、公司股东基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

张少伟，董事，简介详见本节“四、公司股东基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

张泽文，董事，简介详见本节“四、公司股东基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

罗一星，董事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1952年11月出生，博士，副研究员（副高职称），中共党员。曾担任广东省食品进出口公司肉食科干部、广东省社会科学院广东经济史研究室副研究员、广东乐百氏集团营销部经理助理兼广告部主任、广东博士广告有限公司总经理、上海健力宝健康饮品实业公司常务副总经理。2006年11月至2007年11月担任摩登有限的副总经理，2007年11月至今担任本公司董事，2007年11月至2012年12月担任本公司副总经理，现任广州星河湾酒业有限公司副总裁。

骆建基，董事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1964年5月出生，硕士，中共党员。曾任职于暨南大学人事处、曾担任广州日报经济新闻中心主任、

广东九州阳光传媒股份有限公司副总经理。2011年11月起担任本公司副总经理兼董事会秘书，2012年2月起任本公司董事。

孔小文，独立董事，无境外永久居留权，中国国籍，女，1957年10月生，汉族，博士。曾先后任职于广西华山农场、河北地质学院。1989年8月至今任职于暨南大学，担任管理学院教授。现任中海达独立董事、广州尚品宅配家居股份有限公司独立董事。2013年11月至今担任本公司独立董事。

桂寿平，独立董事，无境外永久居留权，中国国籍，男，1953年1月生，汉族，本科学历。1975年9月至1997年7月任职于武汉理工大学。1997年7月至今任职于华南理工大学，担任经济与贸易学院副院长、教授职务。现任广州桂花供应链管理有限公司法定代表人。2013年11月至今担任本公司独立董事。

钟育赣，独立董事，无境外永久居留权，中国国籍，男，1955年7月生，汉族，本科学历。曾先后任职于江西大学（南昌大学）、广东商学院。2008年6月至今任职于广东外语外贸大学，担任国际工商管理学院院长、教授职务。2013年11月至今担任本公司独立董事。

（二）监事

公司监事会共有监事3名，分别为陈健虹、康乐、孔文东，其中陈健虹为职工代表监事。本届监事会任期三年，陈健虹为监事会主席。

陈健虹，监事会主席，中国国籍，无境外永久居留权，女，1969年2月出生，本科学历，经济师。曾先后任职于广州友谊商店股份有限公司、广东微奥科技有限公司。2002年9月至今任职于本公司，曾担任企划部经理、总经办副主任，现任发展部总监，2007年11月起任本公司监事会主席、职工代表监事。

康乐，监事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1977年12月出生，大专学历。曾担任广州浩大房地产咨询有限公司区域经理。2005年5月至今任职于本公司，现任本公司信息部副经理，2007年11月起任本公司监事。

孔文东，监事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1969年3月出生，大专学历。曾担任广州华辉水电工程有限公司副经理、广州黄埔隆昌贸易工程有限公司副经理。2002年6月至今任职于本公司，现任本公司工程部总监，2007年11月起任本公司监事。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员共有 3 名，分别为周强、骆建基、黄胜荣。

周强，本公司总经理，简介详见本节“四、公司股东基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

骆建基，本公司副总经理兼董事会秘书，简介详见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员”之“（一）董事”。

黄胜荣，财务总监，中国国籍，无境外永久居留权，男，1976 年 8 月出生，会计师，高级国际财务管理师，本科学历。曾担任广东精通集团广州天马摩托车销售有限公司财务主管、华润万家生活超市（广州）有限公司财务主管；2006 年 3 月至 2007 年 11 月担任摩登有限财务部经理，2007 年 11 月起任本公司财务总监。

七、最近两年一期合并报表主要财务数据和财务指标

公司最近两年一期的财务报告已经具有证券期货业务资质的信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（XYZH/2013GZA2026）。公司主要财务数据及财务指标如下：

单位：万元

项目	2013.08.31	2012.12.31	2011.12.31
资产合计（万元）	21,056.59	32,224.89	27,115.61
所有者权益合计（万元）	4,741.94	8,676.80	9,483.87
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	4,741.94	8,676.80	9,483.87
每股净资产（元/股）	1.05	1.84	2.01
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.05	1.84	2.01
资产负债率（母公司）	79.15%	73.32%	63.61%
流动比率（倍）	0.40	0.73	0.94
速动比率（倍）	0.35	0.70	0.94
财务指标	2013年1-8月	2012年度	2011年度
营业收入（万元）	66,794.22	98,481.14	95,698.81
净利润（万元）	-2,368.86	2,260.93	4,010.03

归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-2,368.86	2,260.93	4,010.03
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-2,534.13	2,421.26	3,972.67
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性后的净利润（万元）	-2,534.13	2,421.26	3,972.67
综合毛利率（%）	22.19	21.00	20.58
净资产收益率（%）	-31.62	21.30	51.66
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-33.82	22.81	51.18
基本每股收益（元/股）	-0.50	0.48	0.89
扣除非经营性损益后的基本每股收益（元/股）	-0.54	0.51	0.88
应收账款周转率（次）	113.94	170.79	160.24
存货周转率（次）	338.55	710.49	696.08
经营活动产生的现金流量（万元）	-5,954.15	4,079.45	5,154.29
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-1.32	0.86	1.09

八、报告期内公司岗顶总店及其他门店的经营情况

单位：万元

2011年12月31日/2011年度			
	营业收入	营业利润	净利润
岗顶总店	52,749.27	5,216.33	4,004.22
其他门店	42,949.54	366.44	266.80
2012年12月31日/2012年度			
	营业收入	营业利润	净利润
岗顶总店	53,927.17	4,535.06	4,127.68
其他门店	44,553.97	-1,282.49	-1,866.75

2013年8月31日/2013年1-8月

	营业收入	营业利润	净利润
岗顶总店	32,519.87	3,454.49	3,605.86
其他门店	34,293.74	-5,329.63	-5,374.73

九、与本次挂牌有关的机构

主办券商:	广发证券股份有限公司
法定代表人:	孙树明
住所:	广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼(4301-4316房)
联系电话:	020-87555888
传真:	020-87557566
项目负责人:	金波
项目小组成员:	武彩玉、朱章
律师事务所:	北京市天银律师事务所
单位负责人:	朱玉栓
住所:	北京市海淀区高梁桥斜街59号中坤大厦15层
联系电话:	010-62159696
传真:	010-88381869
经办律师:	望开雄、罗亮
会计师事务所:	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
单位负责人:	叶韶勋
住所:	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
联系电话:	010-65542288
传真:	010-65547190
签字注册会计师:	陈锦棋、李正良
证券登记结算机构:	中国证券登记结算有限责任公司
地址:	北京市西城区太平桥大街17号
联系电话:	4008058058-3-6
传真:	010-59378824

第二节 公司业务

一、业务情况

（一）公司主要业务

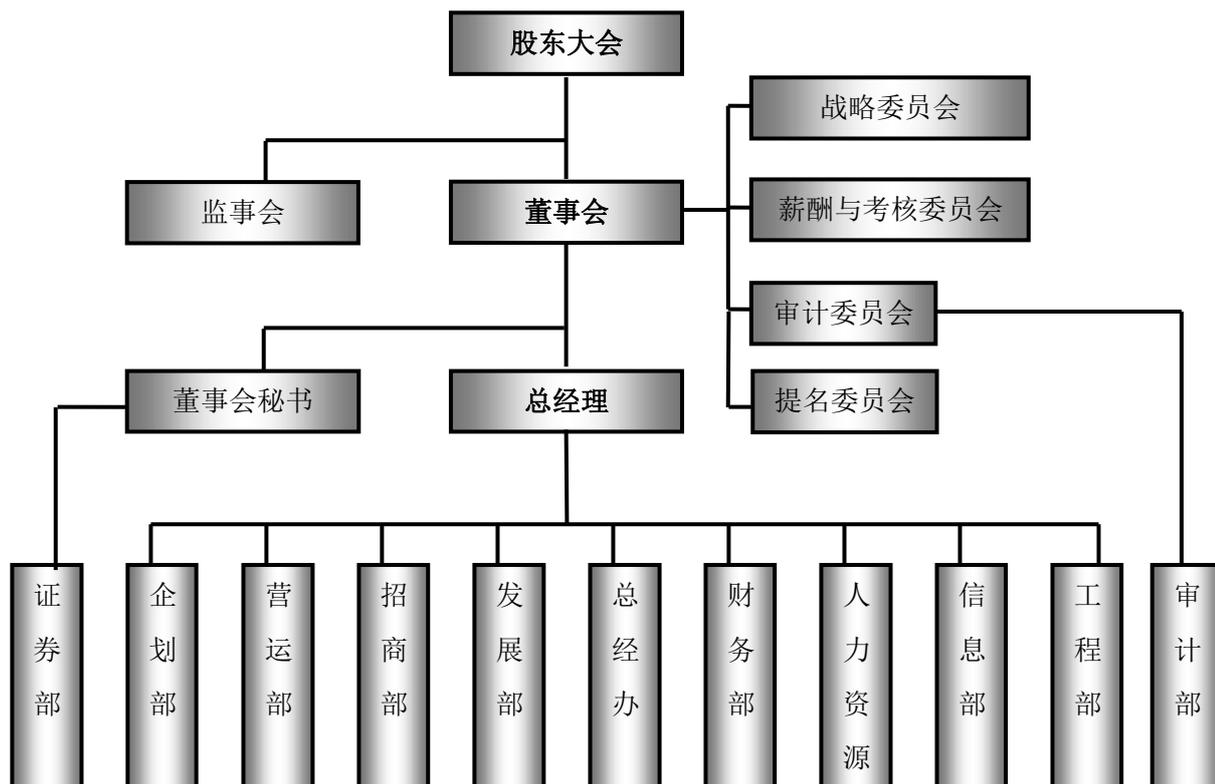
公司的经营范围为：批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）。电子计算机软硬件技术开发。零售：酒类（散装酒除外）、黄金制品。场地出租。设计、制作、代理、发布国内外各类广告。停车场经营。卷烟、雪茄烟的零售（有效期至2013年12月31日）；批发零售：预包装食品（有效期至2014年12月28日）。

公司自成立以来始终秉持“为消费者提供支付得起的品牌生活”的经营理念，坚持“时尚·价优”的经营定位，主要经营以时尚穿戴类商品为主的零售业务。公司通过时尚品牌组合，优胜选址、简美装修、连锁扩张等经营策略，逐渐发展成为广州地区新型时尚百货的领先企业。

（二）主要服务及其用途

公司通过为品牌商品供应商提供经营场所、现场管理、促销宣传、收银结算等全套服务，实现品牌供应商商品销售的顺利开展，以实现公司与供应商的双赢；同时，公司通过租赁部分经营场所向消费者提供购物场所和相关配套服务项目，满足顾客对商品所蕴含的品质和文化的追求。

（三）公司组织结构及职能



以上部门的主要职能情况如下：

(1) 证券部：负责推进公司资本市场融资的有关证券事务；股东大会、董事会和监事会会议筹备；接待投资者及媒体来访；协调股东、董事与公司关系；投资者关系管理；公司对外信息披露；资本运营筹划；与监管部门、交易所及各中介机构沟通等。

(2) 总经办：负责公司的法律事务；负责公司的宣传工作；负责组织制定公司年度工作计划、总结；拟写公司综合性文字材料；负责公司文件的编文、发文及文件档案保密管理；负责公司文印及资料审核申报工作；负责公司证照办理工作；负责外事接待等。

(3) 信息部：负责开发、维护、完善公司计算机网络系统、门店与银联 POS 机网络系统、总部与分、子公司/门店的远程数据通讯系统、电子商务网站、导购系统、办公自动化和移动办公系统；负责数据标准化及数据的安全与保密工作；负责信息管理设备的维护；负责发行摩登百货会员卡和贵宾卡及其数据的安全设计与监管；负责分、子公司/门店计算机网络的设计、测试调通和维护等。

(4) 人力资源部：负责拟定人力资源发展规划；负责公司人员定编工作；负责管理和指导分、子公司/门店开展人员招聘、面试工作，办理新入员工用工手续；负责各级人员的培训；负责管理人员的绩效考核工作；负责拟订公司对各分、子公司/门店的经营考核办法；负责后备人才培养及储备；负责各门店消防安全、治安安全等。

(5) 财务部：负责制定公司的财务会计管理制度，组织实施公司的财务管理、会计核算、税务管理和筹划工作；编制、检查公司年度财务预算；负责公司筹措资金；负责办理公司所有款项收支；负责公司货款结算等。

(6) 企划部：负责公司整体形象的策划、推广；负责策划、组织公司的各类促销活动；负责审核各门店的促销计划、促销效果；负责督促各类促销计划的实施，对外发布促销信息；负责与商品经营有关的对外公关活动；负责统筹会员管理等。

(7) 发展部：制定、完善新开门店论证程序与风险评估标准；负责开发具有发展潜力的商业项目，并对拟投资项目进行市场调研及项目论证、评估，撰写可行性报告；起草、拟定项目意向书、合同书等；负责新开分、子公司/门店的前期筹备工作，并对已投资项目进行评估及跟踪管理等。

(8) 营运部：负责制定公司年度营运管理计划，制定各门店经营指标，负责对各门店经营状况评估并提出整改计划；负责统计、分析营运报表，收集、分析市场信息，研发营运技术；负责客户服务工作和商品质量管理工作；负责门店商品合法有效证照的管理、商品质量控制、商品价格管理、供应商商品库存管理；负责商品销售的分析等。

(9) 工程部：负责公司大装修工程，设备、设施更换，改造工程及工程招、投标工作；负责公司新门店的工程设计、装修工程、工程监理；负责公司的工程物料采购；负责管理和指导各门店设备安全营运和设备维修等。

(10) 招商部：负责各门店的经营定位、商场布局、品牌组合；负责门店的招商工作；负责供应商合法有效证照的管理；负责供应商关系的管理等。

(11) 审计部：负责拟定公司内部审计制度、公司的年度审计计划，报审计委员会批准后组织实施；负责审计各门店的经营管理情况及各项工程、物资采购

项目；负责审计各门店经营者的经济责任；对重要经营活动开展专项审计。

二、与公司业务相关的关键资源要素

（一）服务所使用的主要技术

公司是广州市领先的时尚百货企业，专注于经营时尚穿戴类商品。公司坚持“时尚·价优”的经营定位，从经营摩登岗顶总店起步，先后开办了海购店、圣地店、黄埔店、花都店、新塘店、北京路店和摩登西城都荟店 7 家门店。目前公司共拥有 8 家门店，公司实际经营面积合计约 15 万平方米，为广州地区最大的民营百货公司。

在竞争激烈的百货行业，公司能够脱颖而出，主要得益于以下几个方面：

1、“成长性中心商圈”或“成熟性中心商圈次核心带”的选址策略

创业初期，公司创业团队在综合考虑了广州地区的百货竞争格局及自身条件后，制定了适合摩登百货的选址策略，选择了在“成长性中心商圈”或“成熟性中心商圈次核心带”选址的经营策略，相对于在中心商圈租赁物业经营来说，该策略降低了公司经营成本，使公司有能力和消费者提供更大的让利，推出更有效的优惠促销活动，为“价优”创造了条件，而且还扩大了公司的选址范围，为公司持续发展争取了更为广阔的发展空间。

2、错位经营的策略

随着国内物质消费品种的不断丰富，百货业开始出现差异化经营的态势。公司管理层通过分析国内外百货发展历程，把握家电和超市正出现由专业公司所主导的趋势，发现传统百货正逐渐向新型时尚百货转型，新型时尚百货渐显细分市场竞争优势，从而在成立初期就确立了本公司“时尚·价优”的新型时尚百货业务定位，主要经营百货细分市场中的时尚穿戴类品牌商品，满足 18-35 岁时尚人士消费需求。因此公司率先采用与周边成熟百货企业错位经营的发展策略，公司成立以来坚持不自营家电和超市，以经营时尚穿戴类商品为核心，并不断挖掘时尚穿戴类商品的广度和深度。

3、招商采购渠道的动态管理机制

经过多年的发展,公司积聚了大量稳定的供应商资源,扩大了公司招商空间,增强了摩登百货的招商能力。

公司品牌商品组合要保持时尚特色,满足时尚人士不断变化和提升的品牌生活需求,必须时刻动态调整各种品牌组合。因此公司实行商品品牌动态调整管理,根据商品品牌市场反应以及销售排名状况,公司每月对各类商品品牌进行销售业绩排名,并对连续两个月排名倒数前三名和顾客满意度评价靠后的品牌进行督促整改和淘汰,保证公司所引进品牌时刻贴近时尚脉搏,不断提升顾客的满意度,动态满足顾客的时尚品牌生活需求。

4、全面而具特色的服务水平

在百货的差异化上,公司采取推出更全面,更具特色的服务水平,以突出自身的品牌特色,进而淡化商品品牌上千店一面的影响。公司通过商场及各个专柜的气氛布置,营造浓郁的时尚商业文化氛围,有针对性地向消费者提供相关购物服务项目,如客服中心提供的服饰搭配设计、导购服务,公司为增加消费者购物体验而引进的休闲餐饮、美容院等。全面的服务水平提高了顾客消费的频率,增强了顾客对公司的粘性。到目前为止,公司已拥有超过50万会员。

5、主动服务的营销方式

公司通过推出层出不穷、富有创意的宣传促销活动,将价格促销、情感促销、文化促销、会员互动促销等有效方式有机结合,针对时尚人士的消费特点开展连续性、有节奏的促销活动。宣传促销活动满足了目标顾客对商品品质及所蕴含的服务、文化的全面追求,这些宣传促销活动是由所有品牌专柜参与的集体经营行为,统一的宣传促销活动将各个品牌专柜的单独力量凝聚成一股强大的促销能量,激发目标顾客的即时购买欲望,提升单柜销售业绩的同时,塑造公司整体对外形象。公司还设计了众多新颖有趣的现场时尚互动环节,带动商场促销期间客流量和销售额均比平时成倍增长。

(二) 主要无形资产

截至2013年8月31日,本公司拥有的无形资产情况如下:

单位:万元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值
系统软件	225.03	158.81	66.22
商标	10.16	10.16	0.00
合计	235.19	168.97	66.22

公司注册商标的具体情况如下：

序号	注册证号	商标名称	核定使用商品的类别	有效期	取得方式
1	1467681		35 类	2010.10.28 -2020.10.27	受让取得
2	4103876		35 类	2007.07.28 -2017.07.27	原始取得
3	3365460		35 类	2004.06.07 -2014.06.06	原始取得
4	3436047	摩百 MOPARK	35 类	2004.08.14 -2014.08.13	原始取得
5	3894558	摩登城	35 类	2006.09.28 -2016.09.27	原始取得
6	3894560	现代摩登	35 类	2006.08.07 -2016.08.06	原始取得
7	6159697	MOPARK 摩帕克丝	25 类	2010.04.14 -2020.04.13	原始取得
8	6159698	MOPARK 摩帕克丝	16 类	2010.02.07 -2020.02.06	原始取得
9	6212866	MOPARK 摩帕克丝	43 类	2010.03.28 -2020.03.27	原始取得
10	6213065	MOPARK 摩帕克丝	1 类	2010.03.07 -2020.03.06	原始取得
11	6213066	MOPARK 摩帕克丝	2 类	2010.03.14 -2020.03.13	原始取得
12	6213067	MOPARK 摩帕克丝	3 类	2010.02.21 -2020.02.20	原始取得
13	6213068	MOPARK 摩帕克丝	4 类	2010.03.07 -2020.03.06	原始取得
14	6213069	MOPARK 摩帕克丝	5 类	2010.03.07 -2020.03.06	原始取得
15	6213070	MOPARK 摩帕克丝	6 类	2010.01.14 -2020.01.13	原始取得
16	6213071	MOPARK 摩帕克丝	7 类	2010.02.14 -2020.02.13	原始取得
17	6213072	MOPARK 摩帕克丝	8 类	2010.04.28 -2020.04.27	原始取得
18	6213073	MOPARK 摩帕克丝	9 类	2010.12.14 -2020.12.13	原始取得

19	6213074	MOPARK 摩帕克丝	10 类	2010. 01. 07 -2020. 01. 06	原始取得
20	6213075	MOPARK 摩帕克丝	11 类	2010. 09. 07 -2020. 09. 06	原始取得
21	6213076	MOPARK 摩帕克丝	12 类	2010. 03. 21 -2020. 03. 20	原始取得
22	6213077	MOPARK 摩帕克丝	13 类	2010. 04. 28 -2020. 04. 27	原始取得
23	6213078	MOPARK 摩帕克丝	14 类	2010. 02. 07 -2020. 02. 06	原始取得
24	6213079	MOPARK 摩帕克丝	15 类	2010. 01. 21 -2020. 01. 20	原始取得
25	6213080	MOPARK 摩帕克丝	17 类	2010. 02. 21 -2020. 02. 20	原始取得
26	6213081	MOPARK 摩帕克丝	18 类	2010. 03. 28 -2020. 03. 27	原始取得
27	6213082	MOPARK 摩帕克丝	19 类	2010. 02. 21 -2020. 02. 20	原始取得
28	6213083	MOPARK 摩帕克丝	20 类	2010. 02. 07 -2020. 02. 06	原始取得
29	6213084	MOPARK 摩帕克丝	21 类	2010. 02. 14 -2020. 02. 13	原始取得
30	6213085	MOPARK 摩帕克丝	44 类	2010. 03. 28 -2020. 03. 27	原始取得
31	6213086	MOPARK 摩帕克丝	45 类	2010. 03. 28 -2020. 03. 27	原始取得
32	6213205	MOPARK 摩帕克丝	42 类	2010. 06. 21 -2020. 06. 20	原始取得
33	6213206	MOPARK 摩帕克丝	41 类	2010. 06. 21 -2020. 06. 20	原始取得
34	6213207	MOPARK 摩帕克丝	40 类	2010. 03. 28 -2020. 03. 27	原始取得
35	6213208	MOPARK 摩帕克丝	39 类	2010. 06. 21 -2020. 06. 20	原始取得
36	6213209	MOPARK 摩帕克丝	38 类	2010. 03. 28 -2020. 03. 27	原始取得
37	6213210	MOPARK 摩帕克丝	37 类	2010. 05. 28 -2020. 05. 27	原始取得
38	6213211	MOPARK 摩帕克丝	36 类	2010. 03. 28 -2020. 03. 27	原始取得
39	6213212	MOPARK 摩帕克丝	35 类	2010. 06. 21 -2020. 06. 20	原始取得
40	6213213	MOPARK 摩帕克丝	34 类	2009. 09. 07 -2019. 09. 06	原始取得
41	6213214	MOPARK 摩帕克丝	33 类	2010. 01. 14 -2020. 01. 13	原始取得
42	6213235	MOPARK 摩帕克丝	32 类	2010. 01. 21 -2020. 01. 20	原始取得

43	6213237	MOPARK 摩帕克丝	30 类	2010. 01. 21 -2020. 01. 20	原始取得
44	6213238	MOPARK 摩帕克丝	29 类	2009. 09. 14 -2019. 09. 13	原始取得
45	6213239	MOPARK 摩帕克丝	28 类	2010. 07. 14 -2020. 07. 13	原始取得
46	6213240	MOPARK 摩帕克丝	27 类	2010. 03. 28 -2020. 03. 27	原始取得
47	6213241	MOPARK 摩帕克丝	26 类	2010. 03. 28 -2020. 03. 27	原始取得
48	6213242	MOPARK 摩帕克丝	24 类	2010. 03. 28 -2020. 03. 27	原始取得
49	6213243	MOPARK 摩帕克丝	23 类	2010. 03. 28 -2020. 03. 27	原始取得
50	6213244	MOPARK 摩帕克丝	22 类	2010. 03. 28 -2020. 03. 27	原始取得
51	6332239	MOPARK 摩帕克丝	31 类	2009. 10. 14 -2019. 10. 13	原始取得

上述商标的商标权人均为摩登百货，除注册证号为 1467681 号的商标由公司与邵武市城关摩登通讯器材店签订的《商标转让协议》受让而来外，公司其他商标均为自主申请取得。

（三）业务资质

公司及控股子公司、分公司按照相关法律法规规定取得了相应的资质证书及业务许可，主要包括：《卫生许可证》、《食品卫生许可证》、《广东省酒类零售许可证》等，具体情况如下：

序号	许可主体	许可证号	证书名称	发证部门	有效期至
1	摩登百货 注①	粤交运管许可穗字天河00000405号	道路运输经营许可证	广州市天河区交通局	2014年3月31日
		SP4401061110034474	食品流通许可证	广州市工商行政管理局天河分局	2014年12月28日
		粤卫公证字[2012]第0106G01741号	卫生许可证	广州市天河区卫生局	2016年6月24日
		粤经贸酒零字第L05-00777号	酒类零售许可证	广州市天河区酒类专卖管理办公室	2012年5月5日 颁发（每年3-5 月年审）
2	摩登海购	粤经信酒零字第	酒类零售许可	广州市海珠	2012年5月11日

	注②	L0800238号	证	区酒类专卖 管理办公室	颁发（每年3-5 月年审）
		粤交运管许可穗字海 珠00000378号	道路运输经营 许可证	广州市海珠 区交通局	2014年5月30日
		穗市字88050029	商品交易市场 登记证	广州市工商 行政管理局 海珠分局	2016年3月31日
		SP4401051210011836	食品流通许可 证	广州市工商 行政管理局 海珠分局	2015年4月24日
		粤卫公证字[2008]第 0105602077号	卫生许可证	广州市海珠 区卫生局	2014年8月23日
3	圣地 分公司 注③	粤卫公证字[2012]第 0111G00001号	卫生许可证	广州市海珠 区卫生局	2016年9月2日
		SP4401111210005713	食品流通许可 证	广州市工商 行政管理局 白云分局	2015年3月15日
4	黄埔 分公司 注④	SP440112110002072	食品流通许可 证	广州市黄浦 区卫生局	2014年8月16日
		粤卫公证字[2013]第 440112H00097号	卫生许可证	广州市黄浦 区卫生局	2015年5月9日
		穗城管委户外广设字 [2012]0012号	户外广告设置 证	广州市城市 管理委员会	2014年3月19日
5	花都 分公司 注⑤	粤交运管许可穗字 440100092384	道路运输经营 许可证	广州市花都 区交通局	2014年9月30日
		粤卫公证字[2012]第 0114G04366号	卫生许可证	广州市花都 区卫生局	2016年5月18日
6	新塘 分公司 注⑥	粤经贸酒零字第 L1203274	酒类零售许可 证	增城市酒类 专卖管理局	2013年7月16日 颁发（每年3-5 月年审）
		粤卫公证字[2013]第 0183G00003号	卫生许可证	增城市卫生 局	2015年9月6日
7	北京路 分公司 注⑦	SP4401041310004553	食品流通许可 证	广州市工商 行政管理局 越秀分局	2016年4月2日
		粤卫公证字[2013]第	卫生许可证	广州市越秀	2016年10月30

		0104G00010号		区卫生局	日
8	西城都荟分公司	粤卫公证字[2013]第0103G00006号	卫生许可证	广州市荔湾区卫生局	2017年4月7日

注①：公司除百货零售业务外，目前已开展或拟开展停车场、食品及酒类的经营，因此办理了《道路运输经营许可证》、《食品流通许可证》及《酒类零售许可证》。公司根据《广东省卫生厅关于公共场所卫生许可证发放的管理办法》的规定，对营业面积在1万平方米以上或使用集中空调的商场，办理了《卫生许可证》。公司曾与第三方以联营方式开展酒类的经营，办理了《酒类零售许可证》，但公司现已停止酒类经营。公司曾与第三方以联营方式开展烟草的经营，已获得广州市烟草专卖局颁发的编号为440011088531的《烟草专卖零售许可证》，该证书有效期至2013年12月31日。但公司目前未继续开展烟草经营活动，故未继续办理《烟草专卖零售许可证》。有关公司营业范围的工商变更登记事项，目前正在办理中。

注②：摩登海购除百货零售业务外，目前还开展停车场经营，因此办理了《道路运输经营许可证》。摩登海购将来拟开展食品类的经营，因此办理了《食品流通许可证》。摩登海购曾与第三方以联营方式开展酒类的经营，因此办理了《酒类零售许可证》。

注③：圣地分公司除百货零售业务外，将来拟开展食品类的经营，因此办理了《食品流通许可证》。

注④：黄埔分公司除百货零售业务外，将来拟开展食品类的经营，因此办理了《食品流通许可证》。

注⑤：花都分公司除百货零售业务外，目前还开展停车场的经营，因此办理了《道路运输经营许可证》。

注⑥：新塘分公司除百货零售业务外，将来拟开展酒类的经营，因此办理了《酒类零售许可证》。

注⑦：北京路分公司除百货零售业务外，将来拟开展食品类的经营，因此办理了《食品流通许可证》。

主办券商及律师核查认为，公司及其子公司、分公司已办理取得开展现阶段经营业务所需要的相关业务资质，符合挂牌条件规定的要求。

（四）主要固定资产

公司经营中使用的主要固定资产有房屋建筑物、办公设备、电子设备、机器设备和运输设备等。除公司经营使用的房屋建筑物均为租赁房产外，其他固定资

产均为公司所拥有并已取得相关权属证明。

1、公司拥有所有权的固定资产

截至 2013 年 8 月 31 日，公司拥有的固定资产情况如下：

单位：万元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
办公设备	75.18	49.89	25.28	33.63%
电子设备	304.70	178.76	125.95	41.33%
机器设备	1,384.16	615.70	768.45	55.52%
运输设备	6.74	2.88	3.86	57.25%
其他设备	897.91	783.18	114.73	12.78%
合计	2,668.68	1,630.41	1,038.27	38.91%

2、租赁房产情况

公司采用轻资产的运营模式，各门店的经营场所均为租赁，租赁期限较长，一般为 10 年以上，截至 2013 年 8 月 31 日，与公司各门店营业相关的租赁情况如下：

序号	使用门店	坐落位置	房产证号	租赁期限	租赁面积 (m ²)	出租方
1	岗顶总店	广州市天河区天河路611号	无	2002.01.01 — 2021.12.31	26,813.33	武警广东省总队后勤部
2	海购店	海珠区江南大道中219号楼房的地下层、首层、二层、三层全部面积	粤房地证字第C1825374号、粤房地证字第C1825375号、粤房地证字第C1825376号、粤房地证字第C1825120号	2006.06.01 — 2016.05.30	11,714.49	广州市海珠区昌岗街联星经济联合社
3	圣地店	广州市白云区广州大道	粤房地证字第C5195211号	2008.11.01 —	12,049.14	广州圣地房地产开发有限公司

		北1420号		2023. 10. 31		司
4	黄埔店	广州市黄埔区大沙地广深公路北侧黄埔东路1-9号	粤房地权证穗字第0120144962、0120144965、0120144966、0120144974、1120010341、112001034号	2008. 11. 01 — 2023. 10. 31	14, 478	广州亿方房地产开发有限公司
		黄埔区黄埔东路3号9号105房、106房	穗字第1120010345号 穗字第1120010343号	2010. 6. 20 — 2023. 10. 31	204. 48	广州亿方房地产开发有限公司
5	花都店	花都区新华街建设北路72号1-4层	粤房地权证穗花字第0300007210号	2010. 10. 01 — 2025. 09. 30	14, 434. 38	广州雄基置业有限公司
		花都区新华街建设北路72号5层		2012. 2. 1 — 2025. 9. 30	3, 799. 08	广州雄基置业有限公司
6	新塘店	新塘镇东坑三横路北街群星村大岭山(土名)商业广场1至3层部分物业	粤房地权证字自第661560号	2010. 10. 1 — 2025. 9. 30	14, 978. 08	增城市新塘新客隆购物广场有限责任公司
		新塘镇东坑三横路北街群星村大岭山(土名)商业广场1至4层部分物业		2012. 6. 1— 2025. 9. 30	9, 317. 00	增城市新塘新客隆购物广场有限责任公司
7	北京路店	越秀区西湖路63号光明广场二至五层	无	2012. 5. 1 — 2024. 4. 30	9, 433. 61	广州市金漆物业管理有限公司
8	西城都荟店	荔湾区黄沙大道8号第一、二、三层	无	2013. 01. 01 — 2024. 7. 31	23, 040. 00	和记黄埔地产(广州荔湾)有限公司

	部分商铺				
--	------	--	--	--	--

注：关于租赁合同第 2 项，租赁双方于 2007 年 9 月签订了补充协议，约定租赁期延长至 2021 年 5 月 30 日，但从 2016 年 3 月 1 日起，双方应对延长 5 年期间的房屋租金、设备租金进行协商，如双方在 2016 年 5 月 30 日之前不能达成协议，则租赁关系到 2016 年 5 月 30 日结束。关于租赁合同第 7 项，公司北京路店所租赁的越秀区西湖路 63 号物业，由于该物业产权人将部分物业出售给其他小业主，公司亦与部分小业主签订了租赁合同。

上述租赁物业中：①公司岗顶总店的出租方为武警广东省总队后勤部，武警广东省总队后勤部未办理该物业的房产证和土地使用权证，但双方签订了租赁合同，武警广东省总队后勤部拥有《中国人民武装警察部队房地产租赁许可证》，该项租赁获得了中国人民武装警察部队后勤部基建营房部批准，且租赁合同也依法在广州市政府主管部门办理了房屋租赁登记备案；②公司北京路店承租的越秀区西湖路 63 号光明广场二至五层物业，产权人尚未取得房屋的产权证书，但双方签订了租赁合同，依法办理了房屋租赁登记备案，且出租方就租赁物业提供了广州市房地产权属证明书、国有土地使用证、建设工程规划验收合格证等证书；③公司西城都荟店承租的荔湾区黄沙大道 8 号第一、二、三层部分商铺，出租方尚未取得房屋的产权证书，但双方签订了租赁合同，依法办理了房屋租赁登记备案，且出租方就租赁物业已取得了相关的土地使用证、建设工程规划许可证及竣工验收备案表。因此，公司租赁的部分物业虽尚未取得房屋产权证书，但公司使用上述租赁房屋不存在现实的争议和潜在的民事纠纷。

（五）员工情况

截至 2013 年 8 月 31 日，公司共有员工 806 人（其中子公司摩登海购 72 人），具体结构如下：

1、员工专业结构

分工	人数	占员工总数的比例
营销人员	629	78.04%
技术人员	90	11.17%
财务人员	27	3.35%
管理人员	60	7.44%
合计	806	100%

2、员工受教育程度

学历	人数	占员工总数的比例
本科及以上	143	17.74%
大专	172	21.34%
高中或中专	347	43.05%
初中及以下	144	17.87%
合计	806	100%

3、员工年龄分布

年龄	人数	占员工总数的比例
30以下	378	46.90%
31-40	261	32.38%
41-50	126	15.63%
51以上	41	5.09%
合计	806	100%

三、与业务相关的情况

(一) 业务收入的主要构成及主要服务的销售收入

1、按商品类别列示营业收入

单位：万元

项目	2013年1-8月		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入：	62,227.15	93.16%	92,522.47	93.95%	90,578.22	94.65%
其中：时尚穿戴类	47,562.99	71.21%	76,252.39	77.43%	74,181.51	77.52%
黄金珠宝类	12,534.82	18.77%	12,577.00	12.77%	12,871.95	13.45%
其他	2,129.34	3.19%	3,693.08	3.75%	3,524.76	3.68%
其他业务收入：	4,567.07	6.84%	5,958.67	6.05%	5,120.59	5.35%
合计	66,794.22	100.00%	98,481.14	100.00%	95,698.81	100.00%

2、按不同商业模式下提供的服务列示营业收入

单位：万元

项目	2013年1-8月		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
联营	62,077.99	92.94%	92,314.02	93.74%	90,351.78	94.41%
自营	149.16	0.22%	208.45	0.21%	226.44	0.24%
租赁	1,207.94	1.81%	1,597.94	1.62%	1,428.32	1.49%
其他	3,359.13	5.03%	4,360.73	4.43%	3,692.27	3.86%
合计	66,794.22	100.00%	98,481.14	100.00%	95,698.81	100.00%

公司其他服务取得收入主要为公司向供应商或商场租户收取的物业管理费、代收电费和信用卡手续费等收入，主要内容如下：

单位：万元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
服务管理费	1,095.96	1,316.85	1,016.33
电费收入	1,076.90	1,420.64	1,303.68
物料收入	123.77	144.59	123.21
代收信用卡手续费	508.83	651.68	334.76
周年促销费	74.90	205.94	232.14
代收电话费	77.62	103.80	113.75
其他	401.15	517.23	568.40
合计	3,359.13	4,360.73	3,692.27

(二) 服务的主要消费群体和主要客户情况

1、服务的主要消费群体

公司自成立以来始终秉持“为消费者提供支付得起的品牌生活”的经营理念，坚持“时尚·价优”的经营定位，专注于以时尚穿戴类品牌商品为主的零售业务。因此，公司选择 18-35 岁的时尚人士作为目标顾客群体，与其他年龄段相比，这部分人群希望在不超出可支配收入的范围内追求品牌生活，更愿意购买优值的品牌商品。

由于公司目标顾客群体定位清晰，公司从选址、招商到日常的一切运营工作

均围绕这一年龄层次的时尚人士的消费特点，实施精细化管理，全方位满足时尚人士的消费需求，在细分的市场中优势明显。

2、公司主要客户情况

公司主要从事百货零售业务，客户主要为个人消费者，较为分散。客户主要采用现金或银行卡付款。

3、公司现金收款的内控措施

为保证营运过程中在零售终端收取的现金商品款能真实、准确、完整记入账务系统，公司对于现金收款采取了以下内控措施：

(1) 收银员根据现金客户提交营业员开具的《商品销售小票》收取现金，并录入商友销售终端（收银机系统）；

(2) 收银台每日结账时，在 POS 机上按各种收款方式做缴款，并打印出当日缴款单，将销售款交收银处；

(3) 商友系统根据销售终端录入数据，生成每日的《收银员实盘报表》记录；

(4) 收银处汇总收银员缴款单并清点当日支票、信用卡等各种卡类销售，审核前台缴款单，并与各《专柜销售对数日报表》核对，确认无误后打印《收银员实盘报表》交至财务核算处；

(5) 公司每天将收取的营业现金解送银行缴款。

(三) 报告期内公司向前五名供应商采购情况

报告期内，公司主要供应商基本保持稳定，其中公司向前五大供应商采购情况如下表所示：

2013年1-8月			
序号	客户名称	采购金额（万元）	占当期采购总额的比例
1	广州市百丽鞋业有限公司	4,160.73	6.95%
2	广东周大福珠宝金行有限公司	2,569.38	4.29%
3	深圳市金大福金行连锁有限公司	1,870.33	3.12%
4	深圳市艺华珠宝首饰股份有限公司	1,795.20	3.00%
5	张家港保税区肇福珠宝金行有限公司	1,666.52	2.78%

合计		12,062.15	20.14%
2012年度			
序号	供应商名称	采购金额(万元)	占当期采购总额的比例
1	广州市百丽鞋业有限公司	5,781.66	6.46%
2	广东周大福珠宝金行有限公司	2,515.02	2.81%
3	深圳市艺华珠宝首饰股份有限公司	2,366.98	2.65%
4	绫致时装销售(天津)有限公司	2,222.40	2.48%
5	广州友谊班尼路服饰有限公司	2,196.51	2.46%
合计		15,082.57	16.86%
2011年度			
序号	供应商名称	采购金额(万元)	占当期采购总额的比例
1	广东周大福珠宝金行有限公司	2,754.77	3.15%
2	广州友谊班尼路服饰有限公司	2,492.42	2.85%
3	新百丽鞋业(深圳)有限公司广州分公司	2,482.70	2.84%
4	深圳市艺华珠宝首饰股份有限公司	2,389.52	2.73%
5	广东肇福珠宝金行有限公司	2,108.30	2.41%
合计		12,227.71	13.97%

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，主要关联方或持有公司5%以上股份股东未在上述主要供应商中持有权益。

(四) 重大业务合同及履行情况

截至本说明书签署日，公司已经履行完毕的重大业务合同未发生法律纠纷。截至2013年8月31日，公司正在履行的对公司的生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的主要合同如下：

1、租赁合同

公司采用轻资产的运营方式，各门店的经营场所均为租赁方式，通常与出租方签订长期租赁合同，具体情况详见本节之“二、与公司业务相关的关键资源要素”之“（四）主要固定资产”之“2、租赁房产情况”的相关内容。

2、联营合同

报告期内，公司采用“联营”方式引进供应商，双方签订的《合作经营合同》通常对柜台的位置、面积，合同期限，扣点率，促销，商品、人员、商场管理，违约责任及后果等事项作出了约定。从2013年1月1日至2013年8月31日，采购额排名前十的《合作经营合同》如下：

单位：万元

序号	门店名称	供应商	品牌	合同有效期	采购额
1	岗顶总店	深圳市艺华珠宝首饰股份有限公司	六福珠宝	2013.1.1-2013.12.31	1,787.11
2	岗顶总店	张家港保税区肇福珠宝金行有限公司	周大福	2013.1.1-2015.12.31	1,666.52
3	岗顶总店	深圳市深祥珠宝有限公司	老凤祥	2013.1.1-2013.12.31	1,250.92
4	摩登海购	广东周大福珠宝金行有限公司	周大福	2012.5.1-2015.4.30	957.27
5	岗顶总店	深圳市金大福金行连锁有限公司	金大福	2013.1.1-2013.12.31	759.93
6	黄埔店	广东周大福珠宝金行有限公司	周大福	2013.10.1-2015.9.30	658.07
7	摩登海购	深圳市金大福金行连锁有限公司	金大福	2013.5.1-2014.4.30	633.33
8	花都店	广东周大福珠宝金行有限公司	周大福	2012.12.10-2015.12.31	592.25
9	岗顶总店	广州市百丽鞋业有限公司	百丽	2013.9.1-2014.8.31	507.30
10	北京路店	深圳市深祥珠宝有限公司	老凤祥	2012.9.21-2013.9.30	412.73

3、授信合同

2013年7月16日，公司与中国银行股份有限公司天河支行签订了编号为GED475860120130050的《授信额度协议》，中国银行股份有限公司天河支行向公司提供2,000万元人民币的授信额度，其中贷款额度1,500万元，保函额度500万元，授信额度的使用期限为该协议生效之日起至2014年5月28日，在使用期限内可循环使用授信额度，对依据该协议及单项协议发生的公司对中国银行股份有限公司天河支行的债务，采用信用担保的方式进行。在上述授信合同项下，公司分别于2013年7月、9月与中国银行股份有限公司天河支行签订借款合同，借款金额分别为1500万元、179万元，担保方式为信用担保，上述《授信额度协议》项下发生的银行借款已于2013年12月偿还完毕。

四、公司商业模式及业务流程、方式

本公司从事百货零售业务的商业模式主要包括联营、租赁和自营，其中联营是公司一直以来采取的主要经营模式。

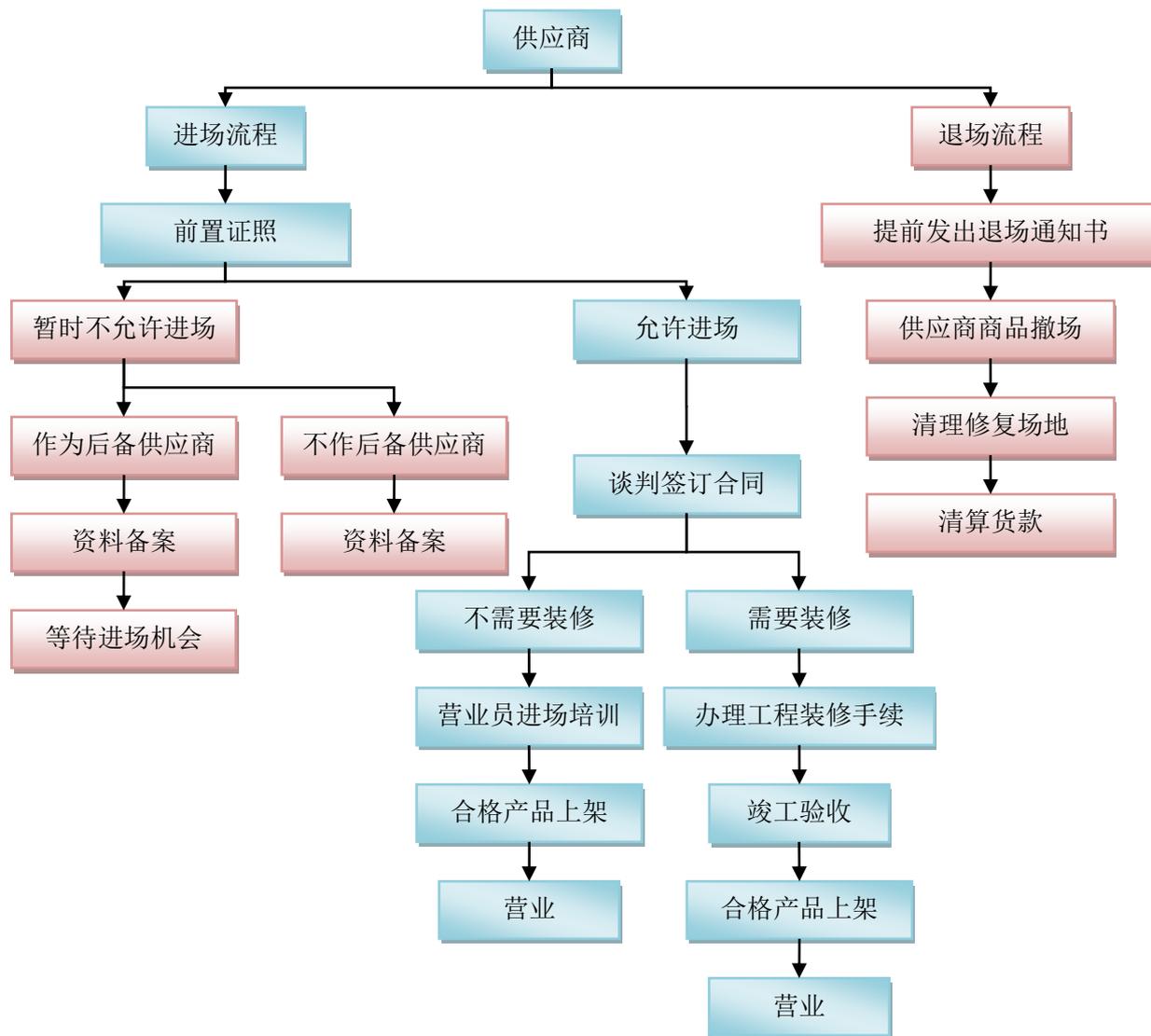
（一）联营

“联营”模式下，品牌供应商在公司指定区域设立品牌专柜，提供相应商品并由供应商派驻销售人员按照供应商制定的价格体系（在参加公司统一组织的促销活动时，具体商品的价格也会有所变化）对外销售。公司人员主要负责店面管理、商场促销活动、收银、开票、商场保安等职责。联营商品的进、销、存由供应商负责，在商品尚未售出的情况下，该商品所有权仍属供应商所有，公司不承担该商品的跌价损失及其他风险。公司通过向供应商提供经营场所、组织商场的营销策划、提供统一的收款结算及顾客服务等，获得商品的全额销售收入和现金流。商品销售后，公司根据合作经营合同中相关约定按照该商品实际销售收入的一定比例同步结转商品销售成本，相关货款通常在商品销售后的 1-2 个月内与供应商结算。

公司联营商品主要为穿戴类、黄金珠宝类、箱包等。2011 年、2012 年和 2013 年 1-8 月，公司联营销售收入分别为 90,351.78 万元、92,314.02 万元和 62,077.99 万元，分别占公司营业收入总额的 94.41%、93.74%和 92.94%。

联营模式对公司、供应商均有利。对公司而言，联营的商品库存风险归属于供应商，公司不承担商品库存的成本和商品积压风险；不承担商品跌价、损坏等所引起的损失；可以以较小的资金成本扩大经营的品种。对供应商而言，公司为其提供经营场所，现场管理，收银结算等全套服务，相比供应商自己运营或授权品牌专卖店而言，运营成本大大降低，供应商可以通过公司的销售平台及品牌资源，快速取得消费者的信任，打开商品的销路。

公司联营模式的业务流程如下：



(二) 租赁

租赁是本公司出租经营场所里的物业与商户进行合作，包括餐饮、美容等。公司按合同约定每月向商户收取租金，公司租赁模式下利润来源于租金收入扣除物业成本后的余额。

2011年、2012年和2013年1-8月，公司租赁销售收入分别为1,428.32万元、1,597.94万元和1,207.94万元，分别占公司营业收入总额的1.49%、1.62%和1.81%。

(三) 自营

自营是指公司直接向供应商采购商品，由公司组织销售后取得收入的一种商业模式。公司直接采购商品，验收入库后作为本公司的库存管理，公司负责商品的销售，承担商品所有权上的风险和收益，自营模式下公司的利润来源是商品销售价格与购入成本之间的差价。公司目前采用自营模式的商品主要是化妆品等。

公司自营规模较小，2011年、2012年和2013年1-8月，公司自营销售收入分别为226.44万元、208.45万元和149.16万元，分别占公司营业收入总额的0.24%、0.21%和0.22%。

五、公司所处行业基本情况

根据中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于批发和零售业（F）下的零售业（F52）。根据国家统计局出具的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于批发和零售业（F）--零售业（F52）--综合零售（521）下的百货零售业（5211）。

（一）公司所处行业概况

1、行业主管部门、行业监管体制

公司所属行业为百货零售业，我国对百货零售行业实行政府部门监督和行业自律相结合的监管体制。目前，我国百货零售业的政府行政管理部门为商务部和省、市经贸管理部门，其主要职能是制定行业的发展战略、方针、政策和起草行业相关法律法规；行业自律组织有中国商业联合会、中国百货商业协会、中国连锁经营协会及其省市的分支机构等，其主要职能是协调成员单位之间以及成员与政府部门之间的沟通交流。

2、行业政策及规划

（1）2005年6月商务部下发的《关于促进流通业发展的若干意见》（国发[2005]19号文）提出“国务院各有关部门和有关金融机构要扶持流通企业做强做大，在安排中央外贸发展基金和国债资金、设立财务公司、发行股票和债券、提供金融服务等方面予以支持”，“积极培育一批有著名品牌和自主知识产权、主业突出、核心竞争力强、具有国际竞争力的大型流通企业”。

（2）2008年12月商务部下发的《关于搞活流通扩大消费的意见》（国办发

[2008] 134号) 支持流通企业做大做强, 尽快形成若干家有较强竞争力的大型流通企业和企业集团, 鼓励流通企业发展连锁经营和电子商务等现代流通方式, 形成统一规范管理、批量集中采购和及时快速配货的经营优势, 降低企业经营成本和销售价格, 让利于消费者, 促进居民消费。

(3) 商务部颁发的《商务部关于十二五时期促进零售业发展的指导意见》(商流通发[2012]27号) 指出 “十二五” 时期的发展目标为: 商品零售规模保持稳定较快增长, 社会消费品零售总额年均增长15%, 零售业增加值年均增长15%; 增强中低端百货店竞争力, 拓宽品牌商品销售渠道, 满足不同层次消费需求; 支持社区商业中心加快发展, 完善服务功能, 保障社区居民消费安全; 鼓励零售企业提高专业化程度, 开展差异化经营, 形成专项优势; 鼓励零售企业深入分析当地消费特点, 开展区域营销, 形成区域性竞争优势; 促进零售企业由注重门店数量和营业面积扩张转向注重质量提升, 提高企业核心竞争力。

(4) 《广东省服务业发展“十二五”规划》(粤府办〔2012〕40号) 提出鼓励创新商贸服务业态, 积极推进批发零售、住宿餐饮、居民服务等行业连锁经营、特许经营和联盟发展, 优化物流配送, 扩大服务网络, 提高标准化经营管理水平。加强商业网点规划布局, 建设一批现代商贸集聚区或大型商圈, 推进商业示范社区建设。

3、行业发展概况

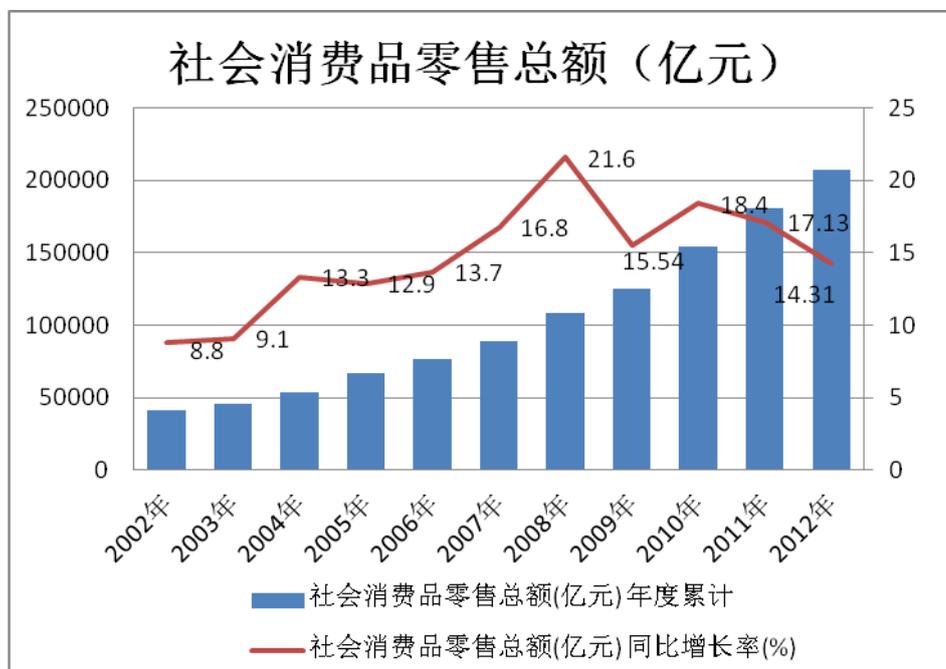
(1) 百货行业在多重因素推动下稳步发展

百货零售行业的市场需求是由居民人均可支配收入、消费者收入结构和消费者信心指数等多重因素决定的, 这些因素则直接受到宏观经济周期波动的影响。

1) 中国经济稳定增长, 为零售业快速发展提供了良好的宏观环境

中国是世界上经济增长最快的经济体之一, 根据国家统计局的资料显示, 我国已经于 2009 年超越日本成为全球第二大经济体。2002 年以来, 我国 GDP 以超过 9% 的年复合增长率递增, 从 2007 年的 265,810.30 亿元增长至 2012 年的 519,322.07 亿元, 年复合增长率为 11.81%。持续的经济增长带来了社会消费的繁荣, 从 2004 年起, 中国进入了一个新的消费景气周期, 社会消费品零售总额

的增速不断创出新高,年同比增长率保持在 12%以上,社会消费品零售总额从 2007 年的 89,210.00 亿元增长至 2012 年的 207,277.48 亿元,年复合增长率为 15.08%,高于同阶段 GDP 年复合增长率。



数据来源：国家统计局

2) 居民人均可支配收入快速增长，带动整体消费提升

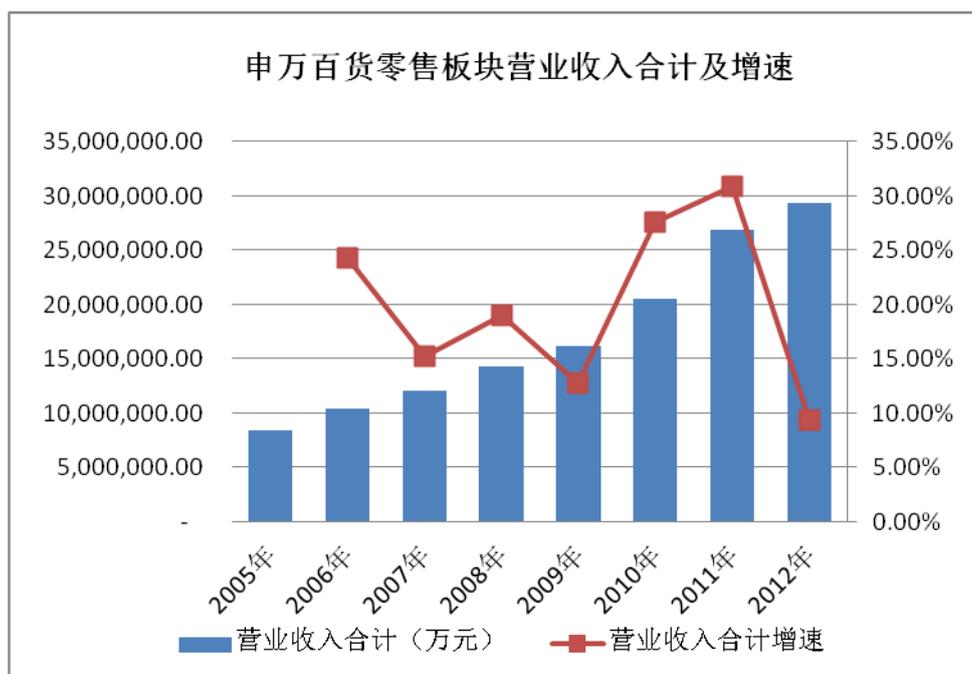
近年来我国GDP始终保持超过9%的年复合增长率,居民可支配收入也出现大幅度提高,居民可支配收入直接影响生活开支(包括零售消费),宽裕的资金激发了人们更多的消费需求,城镇的人均消费性支出从2002年的6,029.88元大幅增长到2012年的16,674.32元。



数据来源：国家统计局

3) 消费结构升级促进百货行业发展

随着居民收入水平提高,我国居民消费能力不断加强,但消费结构有所改变,居民在食品上的支出占比越来越小,而对提高生活质量的商品需求日益增加,从而带动了服装类、金银珠宝类和化妆品类商品的销售额增长,进而促进了百货行业发展。2005年-2011年,申万百货零售板块营业收入保持在20%左右的增速,2010年、2011年分别高达27.57%和30.82%,2012年受全球经济增速下滑影响,百货行业增速有所下滑。2013年上半年,大中型企业销售逐月回升,据商务部监测数据显示百货店销售增长10.6%,增速有望继续保持回升。



数据来源：wind资讯

（2）针对细分市场的新型时尚百货业态蓬勃发展

随着国内物质消费品种的不断丰富，百货业开始出现差异化经营的态势，以满足不断涌现的细分市场和细分人群的需求，如专售穿戴类商品的时尚百货，以追求品牌生活的时尚人士为主要目标顾客；如专售高档奢侈品的精品百货，树立典雅奢华的商店形象；如专售单一品类商品的主题百货，追求单一品类商品的深度和宽度，以满足喜爱该类商品消费者的特殊需求，常见的有运动主题、黄金珠宝主题等；如专售家庭消费品的生活百货，满足消费者日常休闲生活所需商品。这些新型时尚百货在单一细分市场上拥有比传统百货更多的商品和品牌选择，满足了各类有明确购物目标的消费者需要，其蓬勃发展与传统百货形成优势互补，共同发展的有利局面。

（3）国内百货企业以区域发展为主，百货连锁企业区域优势突出

国内的百货零售市场集中度低，呈现出分散化的特点。虽然近年来国内各大百货企业，如百联集团、百盛集团、王府井等均进行了全国性的扩张。然而百货业的经营有明显的本地化特色，跨区域扩张的难度较大，这是由不同地域之间气候、文化、消费习惯差异较大决定的，因此消费者通常倾向于选择更加熟悉的本地百货店作为购物首选。并且对于消费者而言，本地百货店有更深入人心的品牌影响力，往往比全国连锁百货展现出更强的吸引力。

区域性百货拥有更丰富的本地经营经验，通过多年的发展，它们往往已占据市区核心商圈的黄金地段，比外来者拥有更广泛的群众基础和更多本地供应商资源，更熟悉本地消费者的消费心理和品牌偏好。目前国内区域性百货依然是城市商业的主流，以广州市为例，广州友谊、广百股份、天河城和摩登百货四大本土百货占据广州百货大部分市场，只有王府井一家门店成功进驻。

（4）百货实体店与网络零售融合发展

近年来，我国电子商务快速发展，网上零售对经济社会生活的影响也在不断扩大，我国网上零售额占中国社会商品零售总额的比重日益增长。据中国电子商务研究中信检测数据统计，我国网上零售额从2009年占社会消费品零售总额的2.0%增长至2012年的6.2%。由于百货行业实体店的优势在于能够最大限度地满足

消费者购物体验、享受服务的需求，而网络零售的优势在于能够破除购物空间、时间和环境的限制，一些传统百货零售企业加快拓展网络零售业务，一些企业选择自建网站，一些则采取并购的方式迅速进入和占领网络市场，更多的则是通过有机结合线上线下业务获取新的竞争优势，“网定店取”、“自助取货”等线上线下相结合的模式将得到推广，实体商店的功能作用得到新的拓展，获得新的发展空间。

（二）促进行业市场规模不断增长的有利因素

1、中国城市化进程促进消费市场需求

随着我国城镇化进程不断推进，城市人口数量迅速增加。根据国家统计局数据，我国城市总人口由 2003 年底的 5.24 亿人增至 2012 年底的 7.12 亿人；2012 年城市人口占中国总人口的比例为 52.57%，城镇化进程正以每年约 3% 的速度上升。城市人口的增加带来了消费力的增加，新增城市人口创造了新的消费需求，带动消费观念的转变，促进消费水平的提高，这对百货零售行业市场需求的增加具有较为明显的推动作用。

2、消费人口数量达到高峰

建国以来，我国经历了三次人口出生高峰，其中 1981-1990 年间发生的第三次出生高峰，人口增长量最大，目前这批人已成为主要消费阶层。根据国家统计局数据库普查显示，2010 年我国 18-35 岁年龄段的人口已增长到接近 3.89 亿，占社会总人口的 29.19%。以 18-35 岁人群为代表的年轻一代消费者经济基础良好，对品牌及时尚消费需求更加显著。随着这部分人群逐步成为主要消费阶层，消费潮流正在逐步发生变化，时尚性品牌消费正逐渐成为趋势。庞大的年轻消费群体和品牌消费需求将继续带动百货市场的持续增长。

3、国家和地区刺激政策助推行业增长

为转变经济增长方式，提升民生，消费始终是我国宏观经济政策关注的重点问题之一。为促进国内消费市场的繁荣和发展，国家先后出台如《关于调整经济结构促进持续发展的几个问题》、《国务院关于搞活流通扩大消费的意见》，《我国国民经济和社会发展十二规划纲要》更是将扩大内需、刺激消费提升到了新的高度。国家一系列刺激消费的政策措施，对于百货零售行业的消费需求的增

长起到了至关重要的推动作用。

《广东省服务业发展“十二五”规划》（粤府办〔2012〕40号）提出鼓励创新商贸服务业态，积极推进批发零售等行业连锁经营、特许经营和联盟发展。根据《珠江三角洲地区改革发展规划纲要（2008-2020）》，到2020年率先基本实现现代化，形成粤港澳三地分工合作、优势互补、全球最具核心竞争力的大都市圈之一。人均地区生产总值达到135,000元，服务业增加值比重达到60%；城乡居民收入水平比2012年翻一番，基本形成合理有序的收入分配格局；实现全社会更高水平的社会保障；城镇化水平达到85%左右。广州作为珠三角的中心城市，广州的零售市场将显著受益于该规划，发展空间较大。

（三）行业基本风险特征

1、宏观经济波动风险

百货零售行业的市场需求是由居民人均可支配收入、消费者收入结构和消费者信心指数等多重因素决定的，这些因素则直接受到宏观经济周期波动的影响。自1997年亚洲金融危机以来，我国宏观经济始终保持良好的增长态势。2008年受国际金融危机的影响，我国GDP增长增速出现持续下降，但在2009年随着宏观经济的回暖出现V型反转，2012年我国GDP增速随着全球经济增速减缓而降低，百货零售行业销售增长率受宏观经济的波动而波动。目前，国际和国内宏观经济形势较为复杂，发展走势存在不确定性，如国内宏观经济下滑，对百货零售市场的需求带来造成不利影响。

2、市场竞争加剧的风险

自从2004年12月11日起，我国取消了对外资商业的地域、股权比例和数量限制，这使外资商业企业纷纷进入国内大中型城市。外资商业企业在资金、管理、品牌等方面具备优势，对我国的百货零售行业形成一定的冲击。随着百货零售行业竞争环境的变化，国内百货业纷纷转型发展新型时尚百货，国内企业的加入使得时尚百货近年来门店数量、经营面积快速增长。此外，百货业同时还遇到多种业态的竞争对手，一些规模大、管理良好的大卖场、专卖店凭借其较低的营运成本、较强的谈判能力获得了价格优势，同时网络购物模式的成熟也对百货零售业形成了较大的冲击。

3、消费偏好及消费习惯变化的风险

百货零售行业主要面向广大消费者，百货零售行业需要根据流行因素、消费者的偏好变化不断调整商品结构和品牌组合。百货零售企业的市场定位和品牌组合能否及时顺应消费者偏好，是影响其持续发展的关键因素之一。

近年来，我国电子商务快速发展，网上购物逐渐成为更多消费者的选择，消费者消费习惯的变化，对我国传统的百货零售行业形成冲击。近年来，我国电子商务快速发展，网上购物逐渐成为更多消费者的选择，消费者消费习惯的变化，对我国传统的百货零售行业形成冲击。为应对电商市场对传统百货零售行业的冲击，一些传统百货零售企业加快拓展网络零售业务，一些企业选择自建网站，一些则采取并购的方式迅速进入和占领网络市场，更多的则是通过有机结合线上线下业务获取新的竞争优势，“网定店取”、“自助取货”等线上线下相结合的模式将得到推广。

4、季节性波动的风险

在正常年度内，国内百货零售行业的业务收入呈季节性波动。受农历新年、国庆、元旦等假期的影响，国内零售市场从九月份至次年二月份通常是消费旺季，这阶段行业销售收入较高；三月份至八月份期间通常是消费淡季，这阶段行业销售收入和利润低于旺季。这种季节性变化可能会对百货零售企业的各季度经营业绩产生影响。

5、高级管理人才匮乏的风险

百货行业的发展需要一批具备较高敬业精神、服务意识和行业经验的管理人员，还需要具备一定的连锁经营管理知识、现代营销技术、物流管理及信息技术管理等专业知识的人才，才能使企业向标准化、专业化、规模化的方向发展。同时，面对业内激烈竞争以及多变的市场环境，要求企业决策人员、市场策划人员、业务人员从各自专业角度对新型消费观念进行研究并形成自己的企业风格。在外资企业拥有较多优秀的商业专业人才的同时，国内百货企业却面临着人才匮乏的局面。行业的快速膨胀和增长与高级管理人才和技术人才的相对缺乏形成较大矛盾，人才因素成为现阶段制约着百货行业快速健康发展的重要因素之一。

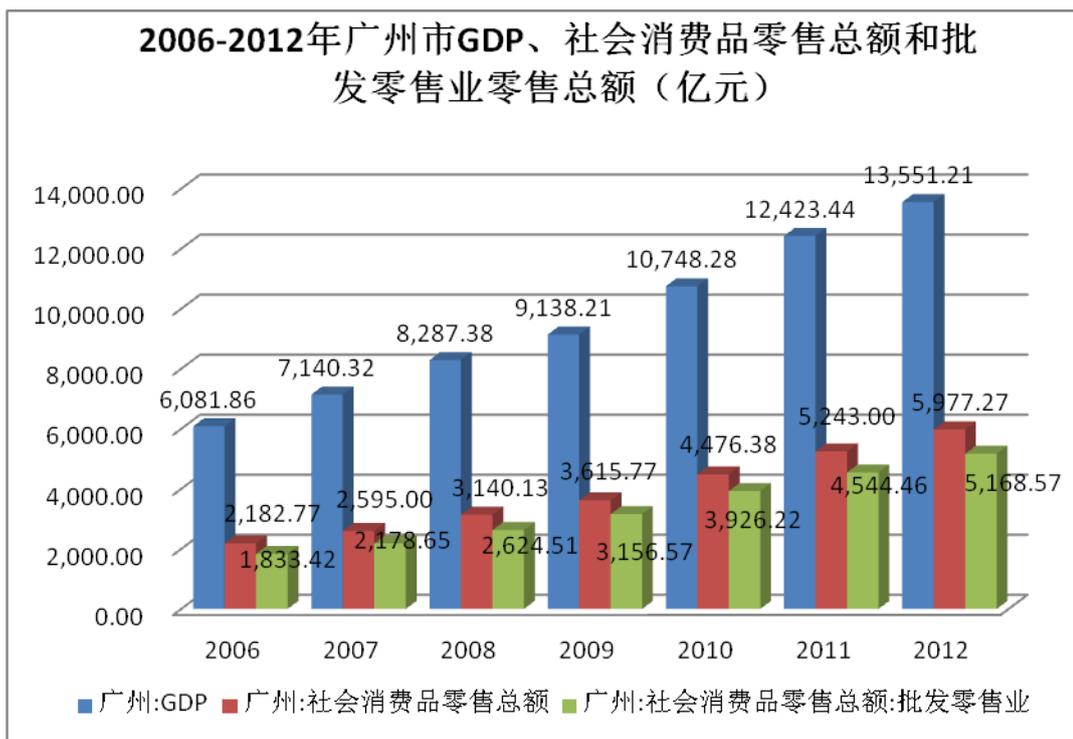
（四）公司在行业中的竞争地位

目前国内区域性百货依然是城市商业的主流，区域性百货拥有更丰富的本地经营经验，通过多年的发展，它们往往已占据市区核心商圈的黄金地段，比外来者拥有更广泛的群众基础和更多本地供应商资源，更熟悉本地消费者的消费心理和品牌偏好。以公司所在广州区域百货行业来看，广州友谊、广百股份、天河城和摩登百货四大本土百货占据广州百货大部分市场，只有王府井一家门店成功进驻。

1、公司所处的广州区域百货行业概况

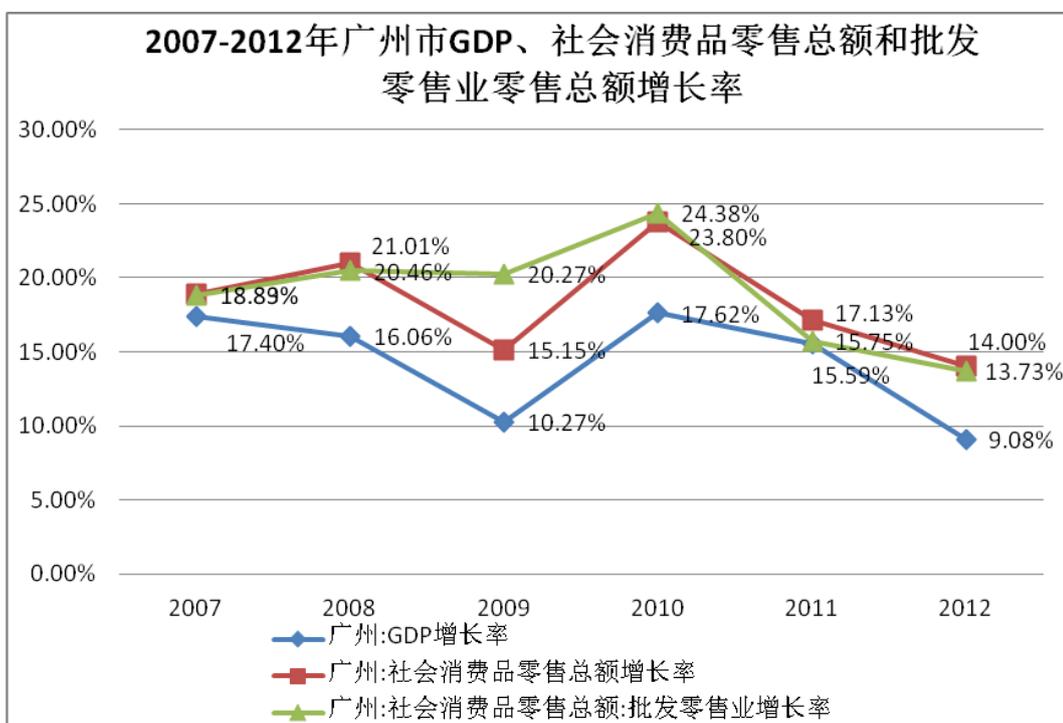
广州是拥有 1,275.14 万常住人口（2011 年末数据）的大型城市，经济总量、社会消费品零售总额、居民人均可支配收入和居民人均消费支出居于全国主要城市前列。据广州统计信息网公布，2012 年广州市实现生产总值达到 13,551.21 亿元，同比增长 10.5%，GDP 增速持续稳中趋升，增势好于全国和全省，位列广东省第一。在经济发展的推动下，广州的消费品市场也一片繁荣，除了 2009 年受经济危机的影响，近几年社会消费品零售额增长步伐不断加快，社会消费品零售总额增长率一直高于同期 GDP 增长率。2012 年，全市实现社会消费品零售总额 5,977.27 亿元，其中批发零售业实现零售额 5,168.57 亿元。2006 年-2012 年广州市 GDP、社会消费品零售总额和批发零售业零售总额及增长率情况如下图所示：

图一：2006 年-2012 年广州市 GDP、社会消费品零售总额和批发零售业零售总额



数据来源：wind 资讯

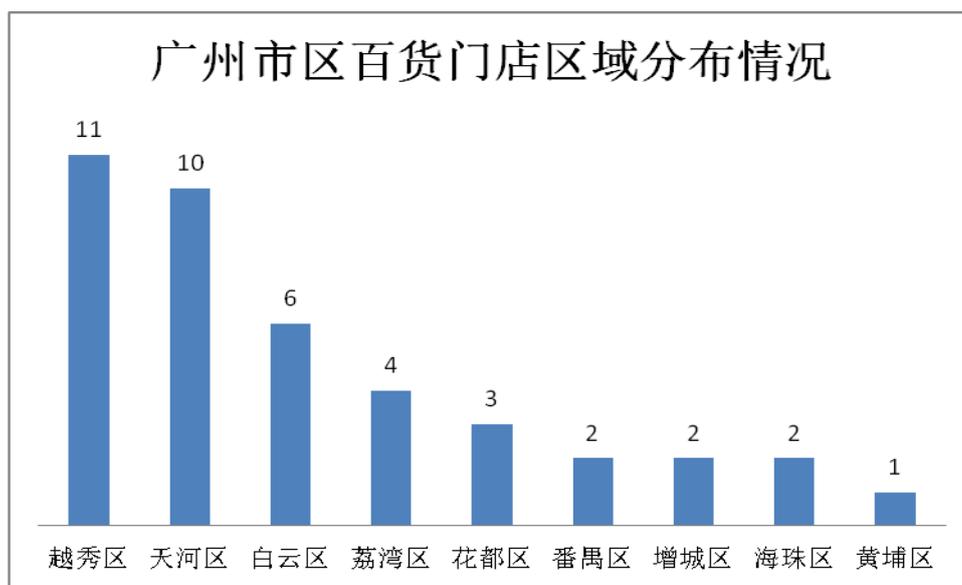
图二：2006年-2012年广州市GDP、社会消费品零售总额和批发零售业零售总额增长率



数据来源：wind资讯

广州市的商业体系发展成熟,其中大型百货门店主要集中在越秀区、天河区、白云区等几大核心商业区,此外番禺区域由于近年来住宅人群的聚集,逐渐崛起成为广州市南部的重要商业中心。

目前广州市区大型门店,除了本土的七大百货外,外来百货仅王府井,本土巨头占据了绝对的市场主导。截止到2012年12月31日,七大本土百货和外来百货在广州门店达39家,其中天河区和越秀区均不少于10家。39家门店具体分布情况如下图所示:



2、公司的竞争地位

(1) 广州区域内主要百货企业的情况

近几年来,广州市百货业集中度在逐步提高,形成以广州友谊、广百百货、天河城百货、摩登百货“四大”百货为主,王府井百货、新光百货等百货为辅的竞争格局。

截至2012年末,广州地区主要百货企业的比较情况如下:

项目	摩登百货	广百股份	广州友谊	王府井百货
成立日期	2002年6月20日	1990年6月18日	1992年12月24日	1993年4月28日
注册地	广州市天河区天河路611号	广东省广州市越秀区西湖路12号	广州市越秀区环市东路369号	北京市东城区王府井大街253号
实际控制人	周强、王友平、	广州市国有资产监	广州市国有资产监	北京市国有资产监

	张少伟、张泽文	督管理委员会	督委员会	督管理委员会
注册资本	4,500万元	3.42亿元	3.59亿元	4.63亿元
上市情况	未上市	2007年11月22日于深交所上市	2000年7月18日于深交所上市	1994年5月6日于上交所上市
经营定位	时尚穿戴类商品	高档穿戴类商品、家居用品外，还经营超市和家电	高档百货，经营穿戴类商品、家居用品外，还经营超市和电器	除了穿戴类商品、家居用品外，还经营超市和家电
营业面积	约15万平方米	约40万平方米（广州）	约18万平方米（广州）	3.3万平方米（广州）
百货店数量	8家（广州）	15家（广州）	4家（广州）	1家（广州）

资料来源：上表资料取自于各公司网站及上市公司公开披露信息

与周边百货企业广百百货、广州友谊、王府井百货相比，虽然公司在广州地区具有较高的知名度和美誉度，但由于公司成立以来，一直依赖自有资金积累发展壮大，公司门店拓展步伐与同行业上市公司仍有一定的差距；且公司的门店网络主要分布在广州市内，公司的销售规模相对较小，在全国其他地区的影响力还不够。

（2）公司市场地位

目前公司共拥有8家门店，公司实际经营面积合计约15万平方米，为广州地区最大的民营百货公司。

公司不仅已与广州友谊、广百百货同成为广州市拥有“金鼎百货店”的百货公司，还于近年来荣获“广州市消费者满意商店”、“广东省重合同守信用单位”、“广州市优秀民营企业”、“中国商业名牌企业”、“广东省商业服务业改革开放三十周年杰出贡献奖”、“广东省十佳优秀连锁经营企业”、“广州地区最受消费者喜爱的百货品牌”、“广州消费者最喜爱百货商场”、“华南十大流行百货”、“2012年广州商业（零售）三十强企业”、“广州最具诚信度百强企业”等荣誉称号。

（3）公司竞争优劣势

1) 公司的竞争优势

①细分市场优势

公司管理层通过分析国内外百货发展历程,发现传统百货逐渐向新型时尚百货转型,新型时尚百货渐显细分市场竞争优势,从而在成立初期就确立了本公司“时尚·价优”的新型时尚百货业务定位,大胆摒弃传统百货“大而全”的经营理念,主要经营百货细分市场中的穿戴类品牌商品,满足18-35岁白领人士消费需求。公司采用与周边成熟百货企业错位经营的发展策略,以白领人士时尚穿戴类商品为核心,不断挖掘穿戴类商品的广度和深度。

②品牌影响力优势

公司管理层敏锐地把握住时尚消费的市场主流,倡导时尚消费文化,弘扬时尚品牌生活方式。公司选取“摩登(Modern)”这一时尚代名词作为公司品牌,同时设计了“”为企业标志,该标志外形恰如两个人开心轻松购物的情景,椭圆形外观使其更具凝聚力,寓意摩登百货为顾客营造一个轻松愉快的购物空间。公司在向白领人士传达着富有现代感、亲和力和时尚气息的品牌形象的同时,还结合时令和节日特点,通过商场及各个专柜的气氛布置,营造浓郁的时尚商业文化氛围,有针对性地向消费者提供相关购物服务项目。

③创新的整合营销优势

根据目标白领人士对商品价格较为敏感的特点,公司确立了营销创新的业务战略。将价格促销、情感促销、文化促销、会员互动促销等有效方式有机结合,针对白领人士的消费特点开展促销活动。

2) 竞争劣势

与周边百货企业广百百货、广州友谊、王府井百货相比,虽然公司在广州地区具有较高的知名度和美誉度,但由于公司成立以来,一直依赖自有资金积累发展壮大,公司门店拓展步伐与同行业上市公司仍有一定的差距;且公司的门店网络主要分布在广州市内,公司的销售规模相对较小,在全国其他地区的影响力还不够。

(3) 广州主要商圈的百货企业情况

1) 天河商圈

天河商圈位于天河区,是20世纪90年代后期发展起来的广州市乃至华南地区最大的商业中心,随着天河区经济的快速发展,该商圈近年来发展迅速。天河商

圈拥有商业物业的数量之多是广州其他商圈无法比拟的。目前，天河路上已有广百中怡店、天河城百货天河城店、摩登百货岗顶总店、广州友谊正佳店等大型商场，建筑面积超过100万平方米。未来天河路商圈将拥有超过200万平方米的商业规模，或取代上海南京路、北京王府井跃居中国第一商圈。

2) 北京路商圈

北京路商圈位于越秀区北京路商业步行街，该步行街是广州古城发展的中轴线，也是历史上最繁华的商业集散地，被誉为“千年古道”。深厚的历史积淀使得北京路商圈成为广州商业文化的缩影，其辐射范围已不局限于广州市，消费群体主要为市民和游客。广百百货北京路总店、黄金珠宝大厦和新大新百货店、天河城百货北京路店、摩登百货北京路店均位于此。

3) 上下九商圈

上下九步行街地处广州市荔湾区（俗称西关）的上九路、下九路、第十甫路，是广州市三大传统繁荣商业中心之一。上下九步行街全长1237多米，全路段店铺林立、共有商店300多家，日客流量达60万次。摩登百货西城都荟店、新光百货位于该商圈内。

4) 江南西商圈

江南西商圈位于海珠区，是海珠区发展最早、最成熟、规模最大的商业中心。自上世纪80年代至今，江南西路已成为海珠区传统的商业中心，在广州业界中有“河南的北京路”美誉。据不完全统计，江南西路两旁现有店铺230家，商业建筑总面积约13.6万平方米，不仅集中了万国商业广场、信和广场、保华广场、家乐福、国美电器、婚纱一条街等多个重要网点，还汇聚了摩登百货海购店、广百新一城等大型百货店，形成浓厚的商业氛围和齐全的服务配套设施。该商圈与珠江北岸的北京路商圈和天河商圈遥相呼应。

5) 广州大道北商圈

广州大道北商圈位于广州市白云区，它处于广州北部的南湖板块。白云区的南湖板块是近年来楼市发展最为迅速的区域之一。商圈内现有的圣地广场、佳润广场、嘉裕太阳城广场、梅花园购物广场已然形成“四分天下”之势。外资零售巨头乐购、吉之岛纷纷入驻，本土摩登百货圣地店、广百百货佳润店同时进驻广

州大道北商圈。

6) 东山口商圈

东山口商圈现属于越秀区，这里集中了众多的服装、鞋、内衣、美容美发、婚纱等专卖店，集中了王府井、东山百货总店、广百东山店和中华百货等几家大型百货企业，周边小店林立。与新兴商圈不同，消费者能在享受老城区深厚商业气氛的同时，又可以感受到新城区的购买热力，地理位置得天独厚。

7) 环市东路商圈

环市东路商圈位于广州环市东路，聚集了几大高级商场，如丽柏广场、广州友谊等。商圈内汇集了Louis Vuitton、Hermès、Prada和Chanel等知名奢侈品牌，店铺装修奢华，商品价格昂贵是该商圈的最大特点。另外，该商圈内的淘金路、华乐路与建设六马路是广州时尚小街的代表，集中了名牌特卖场和白领行政休闲服饰两类商铺。

8) 黄埔大沙地商圈

黄埔大沙地商圈是广州东部黄埔区的成熟商圈。随着地铁5号线、BRT快速公交的开通，黄埔区的商业也进入快速发展阶段，商业风味日渐浓厚。大沙地“回字形”商业圈地位日显重要，大批知名商户入驻经营，南岗副中心也不断发展，大型百货购物中心、商品购物一条街、专业批发市场、名优产品专卖店等商业网点星罗棋布。摩登百货黄埔店进驻了黄埔大沙地商圈。

9) 花都建设北路商圈

花都建设北路商圈位于花都区建设北路，以新世纪广场为核心的老城区成熟商圈最具代表性，其业态以广百百货、摩登百货、华润万家大型综合超市为主、以围绕周边的沿街街铺为辅。

10) 增城市新塘商圈

增城市新塘商圈位于增城市南部商业重镇。目前有摩登百货、华润万家、人人乐等大型百货进驻，还有集旅游、饮食、休闲、娱乐于一体的上档次的碧桂园凤凰城酒店、太阳城、新好景、凯旋门等酒店，第三产业已逐步由小商品、小批发向大商业过渡，有力拉动了新塘第三产业的升级。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

2007年12月13日，公司整体变更为股份公司。2007年11月5日，公司召开创立大会审议通过了《广州摩登百货股份有限公司章程（草案）》、《广州摩登百货股份有限公司股东大会议事规则》、《广州摩登百货股份有限公司董事会议事规则》、《广州摩登百货股份有限公司监事会议事规则》、《广州摩登百货股份有限公司独立董事工作制度》、《广州摩登百货股份有限公司关联交易管理办法》、《广州摩登百货股份有限公司对外担保管理办法》、《广州摩登百货股份有限公司内部审计制度》等，公司建立了较为完善的公司治理制度。

（二）股东大会、董事会、监事会的运作情况

股份公司设立以来，公司建立了股东大会、董事会、监事会等法人治理结构。公司股东大会是公司权力机构，由全体股东组成；公司董事会由九名董事组成，董事会具体负责执行股东大会决议，对股东大会负责；公司监事会是公司监督机构，由三名监事组成，其中职工代表监事一名，经职工代表大会选举产生，监事会通过定期举行监事会议的方式履行监督职能。公司实行董事会领导下的总经理负责制，总经理具体主持公司日常生产经营管理工作。公司建立了独立董事制度，并在董事会下设立了四个专门委员会，即：审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和战略委员会。报告期内，公司股东大会、董事会、监事会在法律法规、公司章程规定的权限范围内行使职责，三会会议的召开程序、会议内容合法合规。

二、董事会对公司治理机制的讨论与评估

（一）现有公司治理机制对股东的保护情况

报告期内，公司根据《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》等法律法规、监督规则等，建立完善了公司治理机制，并加强了对股东的权利，特别是中小股东权利的保护，主要体现在以下几点：

1、股东的知情权

章程第 27 条第（五）项规定，股东享有查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告的权利。

2、股东的参与权

股东的参与决策权包括股东大会召集权、股东提案权、决策事项表决权等项权利内容。

《章程》第 45 条规定，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

《章程》第 50 条规定，公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，说明临时提案的内容。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通

知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明或不符合本章程第五十条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

《章程》第 27 条第（二）项规定，公司股东享有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权的权利。

3、股东的质询权

《章程》第 27 条第（三）项规定，公司股东享有对公司的经营进行监督，提出建议或者质询的权利。

《章程》第 67 条规定，董事、监事、高级管理人员在股东大会上就股东的质询和建议作出解释和说明。

4、股东的表决权

《章程》第 56 条规定，公司股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及本章程行使表决权。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

《章程》第 75 条规定，股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

5、投资者关系管理

《章程》第十一章专门规定了投资者关系管理，主要包括投资者关系管理的基本原则，投资者关系管理的工作内容、投资者管理关系管理的具体负责人等。在投资者关系管理方面，坚持充分披露信息原则、合规披露信息规则、投资者机会均等原则、高效低耗原则、保密原则等。投资者关系管理的内容涉及公司的发展战略、信息披露及说明、企业文化建设、投资者关注的其他问题等。公司董事会秘书担任投资者关系管理的具体负责人，在董事会的领导下，开展投资者关系管理工作。公司的其他职能部门、控股子公司、共同控制企业及全体员工有义务积极协助董事会秘书实施投资者关系管理工作。

6、纠纷解决机制

章程第9条规定,本公司章程自生效之日起,即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件,对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力的文件。依据本章程,股东可以起诉股东,股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员,股东可以起诉公司,公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

公司、股东、监事、总经理及其他高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷,应当先行通过协商解决,协商不成的,通过仲裁或诉讼方式解决。

7、独立董事制度

公司建立了独立董事制度,并在董事会下设立了四个专门委员会,即:审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和战略委员会,四个专门委员会均制定了专门的实施细则,具有较完善的工作制度。公司的独立董事有3人,占公司董事会成员的比例为三分之一。报告期内,独立董事认真履行职责,按照章程规定对董事、高管的聘任发表了独立意见。

(二) 与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

报告期内,公司在充分考虑行业特点以及公司多年积累的管理经验的基础上,建立了包括对外投资、对外担保、关联交易、财务管理、人力资源及绩效薪酬考核、企划管理、营运管理、招商管理等在内的一系列内部管理制度,确保各项工作都有章可循,形成了较为规范的管理体系。

(三) 董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司依据法律法规以及监管部门的相关规定建立健全了公司治理机制,公司股东大会、董事会、监事会和管理层之间权限明确、相互制衡,形成了较为有效的公司治理架构,在完整性、有效性方面不存在重大缺陷,有助于公司的持续规范运作,有助于保护股东、特别是中小股东的合法权益。

三、公司、控股股东、实际控制人最近两年一期的违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事制度,报告期内,

公司及其控股股东、实际控制人严格按照《公司法》及相关法律法规、《公司章程》的规定规范运作、依法经营，不存在重大违法违规行为。

报告期内，公司及下属分子公司存在因销售的商品不合格而受到行政处罚的情形，具体如下：

单位：元

年度	处罚机关	没收违法所得	罚款
2011年度	工商局	296.50	2,000
2012年度	工商局	700.00	9,410
2013年1-8月	工商局	10,626.19	50,994.26

公司及其子公司、分公司按照《行政处罚决定书》的规定，履行完毕了法定的义务和责任，且及时进行了整改，加强了商品质量管理的措施。广州市工商行政管理局黄埔分局于2014年2月28日出具了证明文件，认定黄埔分公司上述行为不属于重大违法违规的情形；广州市工商行政管理局海珠分局于2014年3月3日出具了证明文件，认定摩登购上述行为不属于重大违法违规的情形。

主办券商及律师核查认为，公司及其子公司、分公司的上述行为未造成严重后果，并积极进行了整改，且广州市工商行政管理局黄埔分局、广州市工商行政管理局海珠分局对上述行政处罚已作出不属于重大违法行为的认定。虽然广州市工商行政管理局天河分局暂未出具说明，但公司上述处罚事项的性质与黄埔分公司和摩登海购处罚事项性质类似，且处罚情节也轻于摩登海购所涉事项，当不属于重大违法违规行为。上述行政处罚不构成公司本次股票挂牌转让的法律障碍。

四、公司的独立性

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构和业务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产独立

本公司由摩登有限整体变更设立，摩登有限全部资产和负债由本公司依法承继，公司资产与股东的资产严格分开，独立运营，公司目前业务必需资产不存在

与股东共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

（二）人员独立

公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。本公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司的董事、监事、高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、《公司章程》规定的程序推选和任免。本公司不存在控股股东超越公司董事会和股东大会职权做出的人事任免决定。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制定了完善的财务管理制度。公司在银行开设了独立账户。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。公司没有为股东及其控制的其他企业，以及有利益冲突的个人提供担保，或将以公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用。

（四）机构独立

公司建立了适应自身发展和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立，不存在股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

（五）业务独立

公司的主营业务是销售时尚穿戴类品牌商品。公司拥有从事上述业务独立、完整的业务体系，不存在依赖股东及其他关联方的情形。公司控股股东、实际控制人出具了避免同业竞争承诺书，承诺不从事任何与公司构成竞争的业务及活动。

五、同业竞争情况

公司的控股股东、实际控制人为周强、王友平、张少伟、张泽文，目前除在公司投资或担任相关职务外，未从事或参与与公司存在同业竞争的行为。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，控股股东、实际控制人周强、王友平、张少伟、张泽文承诺如下：

1、本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

3、若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

4、本承诺为不可撤销的承诺。

六、最近两年一期资金占用、违规担保的情况

（一）关联方资金占用情况

报告期内，公司不存在资金被股东或其控制的其它企业占用的情况。

（二）公司为关联方担保的情况

报告期内，公司不存在为关联方担保的情况。

（三）为防止关联方资金占用采取的措施

为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产等行为的发生，《公司章程》明确规定公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。公司的控股股东、实际控制人不得利用关联关系、利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等各种方式损害公司和其他股东的合法权益；控股股东

及实际控制人违反相关法律、法规及本章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。此外，公司的《关联交易管理办法》规定关联交易应遵循诚实守信的原则、公平、公开、公允原则、书面协议原则、关联人回避原则、公司董事会应根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时聘请专业评估师或独立财务顾问进行审计；并且该办法对关联交易的价格、关联交易的审批权限、审批程序等作了详细的规定，强化了相关制度的可操作性，进一步规范了关联交易行为。

公司的控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争、关联交易的承诺函》，承诺其不会发生占用公司的资金、资产或其他资源的情形，并将促使其本人直接或间接控制的其他企业不占用公司的资金、资产或其他资源。

七、报告期内公司董事、监事、高级管理人员的相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至 2013 年 8 月 31 日，公司董事、监事、高级管理人员共持有公司 4,275 万股股份，占公司股本总额的 95%。

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
周 强	董事长兼总经理	1,080.00	24.00%
王友平	副董事长	1,080.00	24.00%
张少伟	董事	1,057.50	23.50%
张泽文	董事	1,057.50	23.50%
合计	—	4,275.00	95.00%

（二）董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与摩登百货的关联关系
周 强	董事长兼总经理	摩登海购	董事长兼总经理	子公司
王友平	副董事长	—	—	—
张少伟	董事	广州市海珠区珠江建	总经理	董事张少伟控股的公

		筑安装有限公司		司
张泽文	董事	广州大华酒店	采购部经理	非关联方
罗一星	董事	广州星河湾酒业有限公司	副总裁	董事罗一星担任高管的公司
骆建基	董事	-	-	-
孔小文	独立董事	暨南大学	教授	非关联方
		中海达	独立董事	非关联方
		广州尚品宅配家居股份有限公司	独立董事	非关联方
桂寿平	独立董事	华南理工大学经济与贸易学院	副院长、教授	非关联方
		广州桂花供应链管理 有限公司	法定代表人	独立董事桂寿平控股 的公司
钟育赣	独立董事	广东外语外贸大学工商管理学院	院长、教授	非关联方
陈健虹	监事会主席	摩登海购	监事	子公司
康乐	监事	-	-	-
孔文东	监事	-	-	-
黄胜荣	财务总监	-	-	-

(三) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	被投资公司名称	出资额(万元)	出资占比	所投资公司与摩登百货关系
张少伟	广州市海珠区珠江建筑安装有限公司	585	90%	关联方，董事张少伟控股的公司
桂寿平	广州桂花供应链管理 有限公司	200	100%	关联方，独立董事桂寿平控股的 公司

(四) 董事、监事、高级管理人员的其他相关情况

1、相互之间的亲属关系

公司股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

2、最近两年一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

3、其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形。

(五) 董事、监事、高级管理人员的变动情况

1、董事变动情况

(1) 2011年1月，担任公司董事职务的包括：周强、王友平、张少伟、张泽文、李晓峰、罗一星、陆正华、彭强、陈海权。

(2) 2012年2月，李晓峰因个人原因辞去董事职务，公司召开2012年第1次临时股东大会选举骆建基为公司第二届董事会董事，任期至第二届董事会任期届满。

(3) 2013年11月，公司进行换届选举，选举周强、王友平、张少伟、张泽文、罗一星、骆建基、孔小文、桂寿平、钟育赣为公司董事。

2、监事变动情况

2011年1月，担任公司监事职务的人员包括：陈健虹、康乐、孔文东，人员至今未发生变化。

3、高级管理人员变动情况

(1) 2011年1月，担任公司高级管理人员职务的包括：总经理周强、副总经理罗一星、董事会秘书刘清、财务负责人黄胜荣。

(2) 2011年10月，刘清因个人原因辞去董事会秘书职务。公司召开的第二届董事会第四次会议，决定聘请骆建基担任公司副总经理兼董事会秘书。

(3) 2012年12月，罗一星因个人原因辞去副总经理职务。

报告期内，公司最近两年董事、监事、高级管理人员的变化符合《公司法》和《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，不会构成公司持续经营的障碍。

第四节 公司财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近两年一期经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表，并以合并数反映。

一、审计意见

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司报告期内的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（XYZH/2013GZA2026），认为：摩登百货财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2013 年 8 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2013 年 1-8 月、2012 年度和 2011 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、财务报表

（一）最近两年一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2013. 08. 31	2012. 12. 31	2011. 12. 31
流动资产：			
货币资金	10,254,856.57	113,600,177.27	144,556,218.80
应收票据	-	-	-
应收账款	6,163,426.71	5,560,567.60	5,972,084.23
预付款项	1,001,820.81	5,244,470.50	604,100.00
其他应收款	39,389,224.88	40,219,745.73	13,877,988.00
存货	2,105,135.20	965,281.82	1,224,807.51

一年内到期的非流动资产	5,943,957.43	5,880,209.39	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	64,858,421.60	171,470,452.31	166,235,198.54
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	10,382,684.78	10,945,030.69	12,406,881.56
在建工程	380,000.00	18,703,541.11	-
无形资产	662,184.86	970,801.90	589,107.22
长期待摊费用	106,780,953.00	87,786,071.80	86,342,740.81
递延所得税资产	198,847.36	162,537.65	39,344.93
其他非流动资产	27,302,794.08	32,210,481.82	5,542,800.15
非流动资产合计	145,707,464.08	150,778,464.97	104,920,874.67
资产总计	210,565,885.68	322,248,917.28	271,156,073.21
负债及所有者权益			
流动负债：			
短期借款	13,156,844.36	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	118,572,590.12	165,399,157.72	147,061,397.99
预收款项	3,785,756.82	3,675,783.46	2,968,604.36
应付职工薪酬	3,092,563.57	-	-
应交税费	2,568,810.66	10,735,665.01	14,707,840.02
应付利息	81,176.65	-	-
应付股利	-	30,680,000.00	-
其他应付款	21,264,342.92	24,555,537.45	11,579,568.57
其他流动负债	624,445.00	434,785.00	-
流动负债合计	163,146,530.10	235,480,928.64	176,317,410.94
非流动负债：			
长期借款	-	-	-

非流动负债合计	-	-	-
负债合计	163,146,530.10	235,480,928.64	176,317,410.94
所有者权益：			
股本	45,000,000.00	47,200,000.00	47,200,000.00
资本公积	114,153.29	13,574,153.29	13,574,153.29
盈余公积	15,180,348.55	15,180,348.55	13,220,565.51
未分配利润	-12,875,146.26	10,813,486.80	20,843,943.47
归属于母公司所有者权益合计	47,419,355.58	86,767,988.64	94,838,662.27
所有者权益合计	47,419,355.58	86,767,988.64	94,838,662.27
负债和所有者权益总计	210,565,885.68	322,248,917.28	271,156,073.21

2、合并利润表

单位：元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
一、营业收入	667,942,164.34	984,811,386.90	956,988,130.61
减：营业成本	519,743,343.81	778,013,501.28	760,064,985.77
营业税金及附加	9,510,267.97	12,075,001.74	11,508,318.10
销售费用	116,177,828.84	102,730,392.61	83,758,935.81
管理费用	47,397,319.36	60,936,366.47	49,996,988.03
财务费用	-90,768.15	-1,527,490.00	-1,630,683.84
资产减值损失	-44,421.13	57,985.83	71,882.24
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
二、营业利润	-24,751,406.36	32,525,628.97	53,217,704.50
加：营业外收入	1,680,887.64	2,996,862.16	578,072.35
减：营业外支出	20,813.36	5,134,598.18	79,999.27
其中：非流动资产处置损失	2,739.86	43,631.87	-
三、利润总额	-23,091,332.08	30,387,892.95	53,715,777.58

减：所得税费用	597,300.98	7,778,566.58	13,615,507.77
四、净利润	-23,688,633.06	22,609,326.37	40,100,269.81
归属于母公司所有者的净利润	-23,688,633.06	22,609,326.37	40,100,269.81
五、每股收益			
(一)基本每股收益	-0.50	0.48	0.89
(二)稀释每股收益	-0.50	0.48	0.89
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	-23,688,633.06	22,609,326.37	40,100,269.81
归属于母公司所有者的综合收益总额	-23,688,633.06	22,609,326.37	40,100,269.81

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011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	761,387,131.07	1,132,849,467.09	1,094,722,021.29
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	6,521,998.71	15,687,618.91	7,983,890.32
经营活动现金流入小计	767,909,129.78	1,148,537,086.00	1,102,705,911.61
购买商品、接受劳务支付的现金	649,180,909.64	871,733,469.31	876,226,844.40
支付给职工以及为职工支付的现金	29,897,148.35	40,790,175.24	34,740,560.23
支付的各项税费	28,711,624.40	52,903,197.78	49,056,618.81
支付的其他与经营活动有关的现金	119,660,910.56	142,315,740.14	91,139,008.96
经营活动现金流出小计	827,450,592.95	1,107,742,582.47	1,051,163,032.40
经营活动产生的现金流量净额	-59,541,463.17	40,794,503.53	51,542,879.21
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-

处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	500.00	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计		500.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	11,786,407.76	71,751,121.16	19,076,229.52
投资所支付的现金	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	11,786,407.76	71,751,121.16	19,076,229.52
投资活动产生的现金流量净额	-11,786,407.76	-71,750,621.16	-19,076,229.52
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	-	15,660,000.00
取得借款所收到的现金	14,950,959.50	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	--
筹资活动现金流入小计	14,950,959.50	-	15,660,000.00
偿还债务所支付的现金	1,794,115.14		--
分配股利或偿付利息所支付的现金	30,680,000.00	-	40,250,000.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	15,702,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	48,176,115.14	-	40,250,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-33,225,155.64	-	-24,590,000.00
四、汇率变动对现金的影响	-412.33	76.10	272.78
五、现金及现金等价物净增加额	-104,553,438.90	-30,956,041.53	7,876,922.47
加：期初现金及现金等价物余额	113,600,177.27	144,556,218.80	136,679,296.33
六、期末现金及现金等价物余额	9,046,738.37	113,600,177.27	144,556,218.80

4、合并所有者权益变动表

(1) 2013年1-8月合并所有者权益变动表

项目	2013年1-8月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	47,200,000.00	13,574,153.29	-	-	15,180,348.55	-	10,813,486.80	-	-	86,767,988.64
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	47,200,000.00	13,574,153.29			15,180,348.55	-	10,813,486.80	-	-	86,767,988.64
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	-2,200,000.00	-13,460,000.00	-	-	-	-	-23,688,633.06	-	-	-39,348,633.06
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-23,688,633.06	-	-	-23,688,633.06
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-23,688,633.06	-	-	-23,688,633.06

(三) 所有者投入和减少资本	-2,200,000.00	-13,460,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-15,660,000.00
1. 股东投入资本	-2,200,000.00	-13,460,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-15,660,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										

四、本期期末余额	45,000,000.00	114,153.29			15,180,348.55		-12,875,146.26			47,419,355.58
----------	---------------	------------	--	--	---------------	--	----------------	--	--	---------------

单位：元

(2) 2012 年度合并所有者权益变动表

项目	2012 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其 他		
一、上年年末余额	47,200,000.00	13,574,153.29	-	-	13,220,565.51	-	20,843,943.47	-	-	94,838,662.27
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	47,200,000.00	13,574,153.29	-	-	13,220,565.51	-	20,843,943.47	-	-	94,838,662.27
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	-	-	-	-	1,959,783.04	-	-10,030,456.67	-	-	-8,070,673.63
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	22,609,326.37	-	-	22,609,326.37
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	22,609,326.37	-	-	22,609,326.37
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	1,959,783.04	-	-32,639,783.04	-	-	-30,680,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,959,783.04	-	-1,959,783.04	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-30,680,000.00	-	-	-30,680,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	47,200,000.00	13,574,153.29	-	-	15,180,348.55	-	10,813,486.80	-	-	86,767,988.64

(3) 2011 年度合并所有者权益变动表

项目	2011 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	45,000,000.00	114,153.29	-	-	9,333,101.36	-	24,881,137.81	-	-	79,328,392.46
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	45,000,000.00	114,153.29	-	-	9,333,101.36	-	24,881,137.81	-	-	79,328,392.46
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	2,200,000.00	13,460,000.00	-	-	3,887,464.15	-	-4,037,194.34	-	-	15,510,269.81
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	40,100,269.81	-	-	40,100,269.81

(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	40,100,269.81	-	-	40,100,269.81
(三) 所有者投入和减少资本	2,200,000.00	13,460,000.00	-	-	-	-	-	-	-	15,660,000.00
1. 所有者投入资本	2,200,000.00	13,460,000.00	-	-	-	-	-	-	-	15,660,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	3,887,464.15	-	-44,137,464.15	-	-	-40,250,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	3,887,464.15	-	-3,887,464.15	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-40,250,000.00	-	-	-40,250,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	47,200,000.00	13,574,153.29	-	-	13,220,565.51	-	20,843,943.47	-	-	94,838,662.27

(二) 最近两年一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2013. 08. 31	2012. 12. 31	2011. 12. 31
流动资产：			
货币资金	8,995,424.21	87,026,087.75	120,973,747.71
应收票据	-	-	-
应收账款	5,524,817.91	5,035,702.30	5,308,263.92
预付款项	1,001,820.81	5,244,470.50	604,100.00
其他应收款	37,305,906.02	38,399,443.63	11,854,761.87
存货	2,058,412.78	904,117.06	1,107,252.80
一年内到期的非流动资产	5,943,957.43	5,880,209.39	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	60,830,339.16	142,490,030.63	139,848,126.30
非流动资产：			
长期股权投资	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
固定资产	10,196,974.06	10,739,436.15	12,156,644.21
在建工程	380,000.00	18,703,541.11	-
无形资产	662,184.86	962,801.90	557,107.22
长期待摊费用	100,928,635.41	81,293,406.63	79,728,736.36
递延所得税资产	186,434.35	153,979.99	39,019.59
其他非流动资产	27,302,794.08	32,210,481.82	5,542,800.15
非流动资产合计	149,657,022.76	154,063,647.60	108,024,307.53
资产总计	210,487,361.92	296,553,678.23	247,872,433.83
负债及所有者权益			
流动负债：			
短期借款	13,156,844.36	-	-
应付票据	-	-	-

应付账款	105,903,330.23	149,131,476.59	130,817,592.88
预收款项	3,768,236.58	3,600,736.16	2,859,923.02
应付职工薪酬	2,865,675.76	-	-
应交税费	2,468,802.00	9,528,669.19	13,293,465.22
应付利息	81,176.65	-	-
应付股利	-	30,680,000.00	-
其他应付款	37,774,495.13	24,097,541.96	10,707,993.73
其他流动负债	579,715.00	403,965.00	-
流动负债合计	166,598,275.71	217,442,388.90	157,678,974.85
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	166,598,275.71	217,442,388.90	157,678,974.85
所有者权益：			
股本	45,000,000.00	47,200,000.00	47,200,000.00
资本公积	100,312.79	13,560,312.79	13,560,312.79
盈余公积	15,180,348.55	15,180,348.55	13,220,565.51
未分配利润	-16,391,575.13	3,170,627.99	16,212,580.68
所有者权益合计	43,889,086.21	79,111,289.33	90,193,458.98
负债和所有者权益总计	210,487,361.92	296,553,678.23	247,872,433.83

2、母公司利润表

单位：元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
一、营业收入	590,191,259.80	872,905,431.36	834,792,531.02
减：营业成本	458,049,252.72	689,655,508.03	662,057,622.49
营业税金及附加	7,995,554.31	10,438,755.47	9,691,168.24
销售费用	106,864,500.80	88,773,999.96	70,289,101.85

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
管理费用	44,618,452.89	56,698,142.31	45,744,482.12
财务费用	-65,472.20	-1,258,168.65	-1,250,883.86
资产减值损失	-45,932.54	55,876.56	78,847.71
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	6,000,000.00	-	2,610,000.00
二、营业利润	-21,225,096.18	28,541,317.68	50,792,192.47
加：营业外收入	1,647,442.56	2,958,105.35	493,564.39
减：营业外支出	17,003.86	5,128,942.41	77,166.42
其中：非流动资产处置损失	20,813.36	43,631.87	
三、利润总额	-19,594,657.48	26,370,480.62	51,208,590.44
减：所得税费用	-32,454.36	6,772,650.27	12,333,948.97
四、净利润	-19,562,203.12	19,597,830.35	38,874,641.47

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011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	674,293,227.03	1,007,717,737.92	957,072,057.70
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	22,774,987.76	14,660,251.13	7,346,953.36
经营活动现金流入小计	697,068,214.79	1,022,377,989.05	964,419,011.06
购买商品、接受劳务支付的现金	575,411,326.59	772,610,551.46	761,975,623.33
支付给职工以及为职工支付的现金	27,444,066.41	37,049,571.02	30,872,045.38
支付的各项税费	23,985,858.36	46,798,749.39	42,546,079.59
支付的其他与经营活动有关的现金	110,467,519.44	129,075,187.55	78,609,014.89
经营活动现金流出小计	737,308,770.80	985,543,059.42	914,002,763.19
经营活动产生的现金流量净额	-40,240,556.01	36,843,929.63	50,416,247.87

二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	6,000,000.00	-	7,200,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	500.00	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	6,000,000.00	500.00	7,200,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	11,772,657.76	70,792,166.16	19,047,079.52
投资所支付的现金	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	11,772,657.76	70,792,166.16	19,047,079.52
投资活动产生的现金流量净额	-5,772,657.76	-70,791,666.16	-11,847,079.52
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	-	15,660,000.00
取得借款所收到的现金	14,950,959.50	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	14,950,959.50	-	15,660,000.00
偿还债务所支付的现金	1,794,115.14	-	-
分配股利或偿付利息所支付的现金	30,680,000.00	-	40,250,000.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	15,702,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	48,176,115.14	-	40,250,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-33,225,155.64	-	-24,590,000.00
四、汇率变动对现金的影响	-412.33	76.57	272.78
五、现金及现金等价物净增加额	-79,238,781.74	-33,947,659.96	13,979,441.13
加：期初现金及现金等价物余额	87,026,087.75	120,973,747.71	106,994,306.58
六、期末现金及现金等价物余额	7,787,306.01	87,026,087.75	120,973,747.71

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2013年1-8月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2013年1-8月							所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	
一、上年年末余额	47,200,000.00	13,560,312.79	-	-	15,180,348.55	-	3,170,627.99	79,111,289.33
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	47,200,000.00	13,560,312.79	-	-	15,180,348.55	-	3,170,627.99	79,111,289.33
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	-2,200,000.00	-13,460,000.00	-	-	-	-	-19,562,203.12	-35,222,203.12
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-19,562,203.12	-19,562,203.12
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-19,562,203.12	-1,952,203.12

（三）所有者投入和减少资本	-2,200,000.00	-13,460,000.00	-	-	-	-	-	-15,660,000.00
1. 所有者投入资本	-2,200,000.00	-13,460,000.00	-	-	-	-	-	-15,660,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	45,000,000.00	100,312.79	-	-	15,180,348.55	-	-16,391,575.13	43,889,086.21

(2) 2012 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年度							所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	
一、上年年末余额	47,200,000.00	13,560,312.79	-	-	13,220,565.51	-	16,212,580.68	90,193,458.98
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	47,200,000.00	13,560,312.79	-	-	13,220,565.51	-	16,212,580.68	90,193,458.98
三、本期增减变动金额（减 少以“-”号填列）	-	-	-	-	1,959,783.04	-	-13,041,952.69	-11,082,169.65
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	19,597,830.35	19,597,830.35
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-

上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	19,597,830.35	19,597,830.35
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	1,959,783.04	-	-32,639,783.04	-30,680,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,959,783.04	-	-1,959,783.04	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-30,680,000.00	-30,680,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	47,200,000.00	13,560,312.79			15,180,348.55	-	3,170,627.99	79,111,289.33

(3) 2011 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2011 年度							所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	45,000,000.00	100,312.79	-	-	9,333,101.36	-	21,475,403.36	75,908,817.51
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-

二、本年年初余额	45,000,000.00	100,312.79	-	-	9,333,101.36	-	21,475,403.36	75,908,817.51
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	2,200,000.00	13,460,000.00	-	-	3,887,464.15	-	-5,262,822.68	14,284,641.47
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	38,874,641.47	38,874,641.47
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	38,874,641.47	38,874,641.47
（三）所有者投入和减少资本	2,200,000.00	13,460,000.00				-		15,660,000.00
1. 所有者投入资本	2,200,000.00	13,460,000.00	-	-	-	-	-	15,660,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	3,887,464.15	-	-44,137,464.15	-40,250,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	3,887,464.15	-	-3,887,464.15	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-40,250,000.00	-40,250,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	47,200,000.00	13,560,312.79	-	-	13,220,565.51	-	16,212,580.68	90,193,458.98

三、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法进行编制。

四、合并财务报表范围及变化情况

（一）合并财务报表编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润

表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（二）报告期内合并财务报表范围变化情况

2007年1月8日，公司投资设立广州摩登海购百货有限公司，该公司为本公司全资子公司，纳入公司2011年度、2012年和2013年1-8月合并报表范围。

五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认与计量

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成

本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司在销售产品或提供劳务的同时授予客户奖励积分的，将销售取得的货款或应收货款在商品销售或劳务提供产生的收入与奖励积分之间进行分配，与奖励积分相关的部分应首先作为递延收益，待客户兑换奖励积分或失效时，结转计入当期损益。

公司存在向客户销售积分专用卡、电子促销卡（俗称换券）及随客户购买商品送出的折扣券（形式为电子促销卡，俗称送券）的销售模式。

（1）向客户销售积分专用卡的具体的会计核算如下：

①销售积分专用卡时，记录货币资金及预收账款、应交税费的增加；

②客户使用积分专用卡购买商品时，符合如下《企业会计准则》规定的收入确认原则，结转销售收入。

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

（2）向客户销售的电子促销卡的具体的会计核算如下：销售电子促销卡时，记录货币资金及营业收入、应交税费的增加。

（3）随客户购买商品送出的折扣券（形式为电子促销卡）的具体的会计核算如下：

1) 销售商品、送出折扣券时，折扣券价值不做账务处理；

2) 客户使用折扣券时，该折扣券价值作为当时所购商品的折扣额，抵减营业收入。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确

定。

（二）应收款项坏账准备

1、单项金额重大的应收款项坏账准备计提

本公司将单项金额重大（大于等于 50 万元人民币）的应收款项，确定为单项金额重大的应收款项。

在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
组合 1	有确凿证据、性质特殊表明其信用风险特征不同于账龄信用风险的应收款项（如合并报表范围内公司间应收款项、合同期内的押金、保证金和预付性质款项，职工借款，备用金，于次日或次二三日收到的银行卡款等）
组合 2	以账龄作为信用风险特征组合
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
组合 1:	个别认定法：单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，不计提减值准备。
组合 2: 其他应收款项	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00

1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	25.00	25.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	85.00	85.00
5 年以上	100.00	100.00

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

在资产负债表日，本公司对单项金额不重大但出现明显减值迹象的应收款项单独进行减值测试，计提坏账准备。

（三）存货

本公司存货包括经营过程中为销售或耗用而持有的库存商品、周转物料（包括低值易耗品）等。

存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；发出存货，按加权平均法计价。周转物料采用一次转销法摊销。

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

库存商品在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（四）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	净残值率(%)	年折旧率(%)
办公设备	5	5	19
电子设备	5	5	19
机器设备	5-10	5	9.5-19
运输设备	5	5	19
其他设备	5	5	19

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至

可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（五）在建工程

公司在建工程以立项项目分类核算。在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（六）长期股权投资

长期股权投资主要包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，以及对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

共同控制是指按合同约定对某项经济活动所共有的控制。共同控制的确定依据主要为任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响的确定依据主要为本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50%的表决权股份，如果有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，则不能形成重大影响。

1、投资成本的确定

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（购买）方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调

整；对合营企业及联营企业投资采用权益法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响，但在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。

本公司对因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，也改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，或因处置投资等原因对被投资单位不再具有控制但能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的长期股权投资，改按权益法核算。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资收益。

（七）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

1、摊销方法

长期待摊费用按直线法摊销。

2、摊销年限

类别	摊销年限
经营租入固定资产改良	剩余租赁期和预计受益期孰短
预付租金管理费	合同期
装修工程	5年
其他	预计受益期（不高于5年）

（八）政府补助

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

（九）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（十）经营租赁

公司租入资产所支付的租赁费，按合同约定的租赁费，计入当期费用。公司

支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

公司出租资产所收取的租赁费，按合同约定的租赁费，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

(十一) 主要会计政策、会计估计的变更情况

本报告期公司主要会计政策、会计估计未发生变更。

六、最近两年一期的主要财务数据和财务指标

(一) 营业收入和利润总额的变动趋势及原因

1、各类收入的具体确认方法

商品销售收入（包括联营和自营）的确认：在客户购买商品时，本公司负责收款、使用公司统一发票，按照规定交纳增值税等税费，若无奖励积分的商品销售，公司将扣除销项增值税后的销售额全额确认为商品销售收入；若公司在销售产品的同时授予客户奖励积分的，将扣除销项税税额后的货款或应收货款在商品销售产生的收入与奖励积分之间进行分配，与奖励积分相关的部分应首先作为递延收益，待客户兑换奖励积分或失效时，结转计入当期损益。

公司根据已销售的商品及合同约定的商品货款结算条款，记录商品收入对应的成本，成本结转与收入确认配比。

房屋租赁收入的确认：按照与商户签订的有关合同或协议，公司收取的租金在租赁期内各个期间作为公司服务收入核算。

2、营业收入的主要构成

项目	2013年1-8月		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	62,227.15	93.16%	92,522.47	93.95%	90,578.22	94.65%
其他业务收入	4,567.07	6.84%	5,958.67	6.05%	5,120.59	5.35%
合计	66,794.22	100%	98,481.14	100%	95,698.81	100%

报告期内，公司营业收入较为稳定，全部来自于广州地区的商品零售相关业务，其中主营业务收入占比高达93%以上。公司其他业务收入主要为向供应商或商场租户收取的服务管理费、电费、信用卡手续费以及租赁收入等，公司其他业务收入占比较小，不对公司的营业收入构成重大影响。

(1) 按商品类别列示主营业务收入

单位：万元

项目	2013年1-8月		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
时尚穿戴类	47,562.99	76.43%	76,252.39	82.41%	74,181.51	81.90%
黄金珠宝类	12,534.82	20.14%	12,577.00	13.59%	12,871.95	14.21%
其他	2,129.34	3.42%	3,693.08	3.99%	3,524.76	3.89%
合计	62,227.15	100.00%	92,522.47	100.00%	90,578.22	100.00%

公司自成立以来主要经营时尚穿戴类商品的销售，时尚穿戴类商品是公司的主要收入来源，近两年一期占主营业务收入比例均在80%左右。黄金珠宝类商品所占比例在13%以上，2013年1-8月由于黄金价格下跌带动销售量大幅增长，公司黄金珠宝类商品的销售额及占比上涨。

(2) 按不同商业模式下提供的服务列示主营业务收入

项目	2013年1-8月		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
联营	62,077.99	99.76%	92,314.02	99.77%	90,351.78	99.75%

自营	149.16	0.24%	208.45	0.23%	226.44	0.25%
合计	62,227.15	100%	92,522.47	100%	90,578.22	100%

报告期内，公司主要采用联营的经营模式，联营销售收入占主营业务收入的比重在 99%以上。

3、营业收入的季节性波动

在正常年度内，国内百货零售行业的业务收入呈季节性波动。受国庆、元旦、农历新年等假期的影响，国内零售市场从 9 月至次年 2 月通常是消费旺季，这个阶段行业销售收入较高；3 月至 8 月期间通常是消费淡季。由于第一季度和第四季度中处于旺季的月份较多，所以通常第一季度、第四季度的营业收入要明显高于第二、第三季度，报告期内营业收入的季节性波动情况如下：

单位：万元

年度	一季度	二季度	三季度	四季度
2011 年度	27,152.13	19,427.39	20,806.72	28,312.57
2012 年度	26,529.43	20,694.77	22,188.61	29,068.33
2013 年度	28,086.17	24,796.92		-

4、公司主营业务毛利及主营业务毛利率

(1) 公司最近两年一期的主营业务毛利情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 1-8 月		2012 年度		2011 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
时尚穿戴类	9,273.09	84.90%	13,943.77	86.86%	13,542.38	86.03%
黄金珠宝类	1,183.59	10.84%	1,368.27	8.52%	1,605.22	10.20%
其他	465.45	4.26%	741.61	4.62%	594.64	3.78%
合计	10,922.13	100%	16,053.65	100%	15,742.24	100%

公司主要利润来源于时尚穿戴类商品的销售，这跟公司的经营定位一致。报

告期内，公司时尚穿戴类商品销售贡献了 84%以上的毛利。2013 年 1-8 月，时尚穿戴类商品的毛利占比较 2012 年度下降 1.96 个百分点，主要是由于 2013 年 1-8 月黄金珠宝类商品销售收入占比较 2012 年度出现较大幅度上升，从而使得相关商品的毛利贡献占比上涨。

(2) 公司最近两年一期的毛利率情况如下：

项目	2013 年 1-8 月		2012 年度		2011 年度
	毛利率	变动百分点	毛利率	变动百分点	毛利率
时尚穿戴类	19.50%	1.21	18.29%	0.03	18.26%
黄金珠宝类	9.44%	-1.44	10.88%	-1.59	12.47%
其他	21.86%	1.78	20.08%	3.21	16.87%
主营业务毛利率	17.55%	0.20	17.35%	-0.03	17.38%

报告期内公司主营业务毛利率水平较为稳定。2012 年公司主营业务毛利率下降 0.03 个百分点，主要由于 2012 年黄金价格总体趋势为震荡中下行，黄金下跌时公司的黄金类商品销售量较高，而黄金类商品的销售扣点分成率低于珠宝类的商品，从而使得 2012 年黄金珠宝类商品销售毛利率同比有所下降；2013 年 1-8 月，公司主营业务毛利率水平较 2012 年度上涨 0.20 个百分点，主要系报告期内公司向时尚穿戴类商品供应商收取的销售扣点分成率逐年调整导致时尚穿戴类商品销售毛利率提高所致。

(二) 主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 1-8 月		2012 年度		2011 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	11,617.78	17.39%	10,273.04	10.43%	8,375.89	8.75%
管理费用	4,739.73	7.10%	6,093.64	6.19%	4,999.70	5.22%

财务费用	-9.08	-0.01%	-152.75	-0.16%	-163.07	-0.17%
合计	16,348.44	24.48%	16,213.93	16.46%	13,212.52	13.81%

1、销售费用

报告期内，公司销售费用主要为门店租赁费、物业管理费、水电费和商场职工薪酬等费用，上述费用项目合计占销售费用总额的比例超过 85%。公司最近两年一期销售费用及占比情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年 1-8 月		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁费	4,558.87	39.24%	2,908.84	28.32%	2,448.60	29.23%
物业管理费	3,048.12	26.24%	2,262.12	22.02%	1,811.34	21.63%
水电费	1,860.93	16.02%	2,544.65	24.77%	2,256.47	26.94%
职工薪酬	1,097.01	9.44%	1,266.22	12.33%	1,011.68	12.08%
广告及业务宣传费	587.53	5.06%	656.44	6.39%	434.78	5.19%
修理费	255.49	2.20%	296.03	2.88%	219.05	2.62%
折旧及摊销费	73.75	0.63%	115.21	1.12%	56.35	0.67%
其 他	136.08	1.17%	223.54	2.18%	137.62	1.64%
合计	11,617.78	100.00%	10,273.04	100.00%	8,375.89	100.00%

报告期内，公司销售费用总额及占收入比例呈逐年上涨趋势，主要由于 2012 年 7 月和 2012 年 12 月摩登百货陆续设立了北京路店和西城都荟店，新开门店面积大且地理位置处于较繁华地带使得 2012 年和 2013 年 1-8 月份的租赁费用和支付给出租方的物业管理费上涨较多所致。同时，公司营销人员随着门店增多而增加，营销人员薪酬总额有所上涨以及门店水电费等费用相应增长。

2、管理费用

公司的管理费用主要为管理人员薪酬、商场改良、装修支出的摊销费用和固定资产折旧费用，最近两年一期管理费用及占比情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年 1-8 月		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,169.19	45.77%	2,830.28	46.45%	2,508.70	50.18%
折旧及摊销费	1,467.45	30.96%	1,702.75	27.94%	1,581.09	31.62%
税 费	86.03	1.82%	147.57	2.42%	123.60	2.47%
业务招待费	193.66	4.09%	156.08	2.56%	183.16	3.66%
水电费	130.82	2.76%	237.99	3.91%	111.63	2.23%
开办费	17.28	0.36%	409.92	6.73%	-	-
咨询服务费	210.74	4.45%	101.24	1.66%	50.60	1.01%
环境清洁费	202.78	4.28%	177.30	2.91%	140.42	2.81%
其 他	261.78	5.52%	330.51	5.42%	300.50	6.01%
合计	4,739.73	100.00%	6,093.64	100.00%	4,999.70	100.00%

报告期内，公司管理费用总额及占收入的比例同比有所上升，主要由于：一是为满足公司门店数量增加规模扩大的管理需要，公司管理类人员相应增加，导致员工薪酬总额增长较快；二是公司新开门店的改良、装修支出较高，这部分支出计入长期待摊费用，并按公司执行的会计政策进行摊销，2011年、2012年和2013年1-8月的摊销额分别为1,445.34万元、1,600.60万元、和1,393.80万元。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用主要为公司承担的银行手续费和银行存款利息收入。由于2011年和2012年公司银行存款余额较大，利息收入较多，财务费用呈现较大金额的负数。2013年1-8月，公司财务费用增加，主要由于公司银行存款月均余额大幅减少导致当期利息收入减少，公司向中国银行广州天河支行借入短期借款补充营运资金，使得当期利息支出有所增加。

(三) 重大投资收益和非经常损益情况

1、重大投资收益

报告期内，公司无采用权益法核算的子公司，亦未进行其他形式的重大投资，因此不存在投资收益。

2、非经常性损益情况

(1) 报告期内的非经常性损益

报告期内，公司最近两年一期非经常性损益的具体内容如下：

单位：元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
非流动资产处置损益	-2,739.86	-43,601.87	-
计入当期损益的政府补助	1,360,000.00	2,550,000.00	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
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	-	-	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	302,814.14	-4,644,134.15	498,073.08
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
所得税影响额	7,408.90	-534,434.01	124,518.27
非经常性净损益合计	1,652,665.38	-1,603,302.01	373,554.81
其中：归属于母公司股东非经常性净损益	1,652,665.38	-1,603,302.01	373,554.81

公司最近两年一期的非经常损益主要为政府补贴，具体情况如下：

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
----	-----------	--------	--------

广州市天河区财政局奖励资金	800,000.00	1,500,000.00	-
广州市天河区财政局 2012 年市民营企业奖励专项资金	550,000.00	1,050,000.00	-
黄埔区机关事业单位会计结算中心拨 广州国际购物节美食节经费	10,000.00	-	-
合计	1,360,000.00	2,550,000.00	-

(四) 主要税种及税率

公司主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供劳务过程中产生的增值额	17%
消费税	按应税销售收入计征	5%
营业税	按应税营业额收入计征	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%

(五) 公司的主要资产情况

1、流动资产

(1) 货币资金

公司的货币资金余额主要为银行存款。报告期内，公司的货币资金构成情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年 8 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
现 金	47.69	239.87	34.49
银行存款	856.99	11,120.14	14,421.14
其他货币资金	120.81	-	-
合 计	1,025.49	11,360.02	14,455.62

2011 年末、2012 年末和 2013 年 8 月末，公司货币资金余额分别为 14,455.62 万元、11,360.02 万元和 1,025.49 万元，占流动资产的比例分别为 86.96%、66.25%

和 15.81%。2011 年末和 2012 年末，公司货币资金余额及占流动资产的比例较高，与百货零售行业客户的现金或银行卡付款方式有关。2013 年 8 月末，公司货币资金余额较上年末有较大幅度的下降，主要系公司新开门店北京路店和西城都荟店发生的筹备支出较高、新开门店的租金和物业管理费、人工费用等支出的增加以及向股东分配现金股利 3,068 万元所致。

(2) 应收账款

2011 年末、2012 年末和 2013 年 8 月末，公司应收账款净值分别为 597.21 万元、556.06 万元和 616.34 万元，占流动资产的比例分别为 9.50%、3.24%和 3.59%。公司商品销售主要采用现金或银行卡付款的收款方式，因此应收账款较少。报告期各期末公司应收账款主要系顾客持银行卡付款时，银行统一结算的时间差造成，该款项一般于 3 日内到账，不存在回收风险。

报告期各期末，公司应收账款账龄和坏账准备计提情况如下：

单位：万元

期间	账龄	账面金额		坏账准备	净值
		金额	比例		
2011.12.31	1 年以内	597.21	100.00%	0.00	597.21
2012.12.31	1 年以内	556.06	100.00%	0.00	556.06
2013.08.31	1 年以内	616.34	100.00%	0.00	616.34

(3) 预付账款

2011 年末、2012 年末和 2013 年 8 月末，公司预付账款余额分别为 60.41 万元、524.45 万元和 100.18 万元，占流动资产的比例分别为 0.36%、3.06%和 1.54%。公司预付账款主要核算内容为预付门店租金、预付中介机构合同款和预付供应商货款，2012 年末公司预付账款余额有所增加，主要系 2012 年公司预付北京路店出租方租赁款和预付西城都荟店装修工程费所致。

① 预付款项账龄分析

单位：万元

账龄	2013年8月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	100.18	100.00%	495.70	94.52%	25.96	42.97%
1至2年	-	-	-	-	18.20	30.13%
2至3年	-	-	12.50	2.38%	16.25	26.90%
3年以上	-	-	16.25	3.10%	-	-
合计	100.18	100.00%	524.45	100.00%	60.41	100.00%

②各期末大额前五名情况

截至2013年8月31日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	时间	未结算原因
北京长京益康信息科技有限公司	供应商	23.29	1年以下	预付软件款
光明广场小业主	出租方	69.38	1年以下	预付租金管理费
广州市深美贸易有限公司	供应商	4.25	1年以下	预付货款
海南优美内衣有限公司	供应商	3.26	1年以下	预付货款
合计	-	100.18	-	-

截至2012年12月31日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	时间	未结算原因
广东荣基鸿业建筑工程总公司	施工方	163.50	1年以下	合同预付款
广州市金漆物业管理有限公司	出租方	105.81	1年以下	合同预付款
立信会计师事务所	中介服务机构	52.00	1年以下	合同预付款
天健正信会计师事务所		16.25	3年以上	合同预付款
广东省国际工程咨询公司	中介服务机构	27.84	3年以下	合同预付款
海南优美内衣有限公司	供应商	25.00	1年以内	合同预付款
合计	-	390.40	-	-

截至 2011 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	时间	未结算原因
天健正信会计师事务所	中介服务机构	16.25	2-3年	合同预付款
广东省国际工程咨询公司	中介服务机构	12.50	1-2年	合同预付款
广东合盛律师事务所	中介服务机构	9.20	1-2年	合同预付款
广州市铭凯建筑工程公司	施工方	5.70	1年以下	预付装修款
广州市泰昌消防工程有限公司	-	3.69	1年以下	预付保养费
合计	-	47.34	-	-

(4) 其他应收款

2011 年末、2012 年末和 2013 年 8 月末，公司其他应收款金额分别为 1,387.80 万元、4,021.97 万元和 3,938.92 万元，占流动资产的比例分别为 8.35%、23.46% 和 60.73%。公司其他应收款主要核算内容为支付各门店出租方的租赁保证金，2012 年公司其他应收款增加 2,634.18 万元，主要为公司向新开门店北京路店出租方广州市金漆物业管理有限公司以及西城都荟店出租方和记黄埔地产(广州荔湾)有限公司支付的租赁保证金。

①其他应收款账龄分析

截至 2013 年 8 月 31 日，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	账面金额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1 年以内	2,613.24	66.06%	16.63	2,596.61
1-2 年	457.51	11.57%	0.34	457.17
2-3 年	18.92	0.48%	0.12	18.80
3-4 年	400.26	10.12%	-	400.26
4-5 年	0.20	0.01%	-	0.20

5年以上	465.88	11.78%	-	465.88
合计	3,956.02	100.00%	17.09	3,938.92

截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	账面余额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1年以内	3,080.71	76.19%	21.54	3,059.17
1-2年	72.78	1.80%	-	72.78
2-3年	423.92	10.48%	-	423.92
3-4年	0.22	0.01%	-	0.22
4-5年	276.01	6.82%	-	276.01
5年以上	189.88	4.70%	-	189.88
合计	4,043.51	100.00%	21.54	4,021.97

截至 2011 年 12 月 31 日，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	账面余额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1年以内	376.79	26.85%	15.74	361.06
1-2年	487.85	34.76%	-	487.85
2-3年	37.61	2.68%	-	37.61
3-4年	309.41	22.05%	-	309.41
4-5年	177.00	12.61%	-	177.00
5年以上	14.88	1.05%	-	14.88
合计	1,403.54	100.00%	15.74	1,387.80

②各期末余额前五名情况

截至 2013 年 8 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款 总额的比例	款项性质
和记黄埔地产（广州荔湾）有限公司	出租人	973.83	1年以内	24.62%	租赁押金
广州市金漆物业管理 有限公司	出租人	654.88	1年以内	16.55%	租赁押金
增城市新塘新客隆 购物广场有限责任 公司	出租人	150.00	3-4年	13.90%	租赁押金
		400.00	1-2年		
广州雄基置业有限 公司	出租人	250.00	3-4年	7.58%	租赁押金
		50.00	1-2年		
家利物业管理（广 州）有限公司	出租人	210.84	1年以内	5.33%	租赁押金
合计	-	2,689.55	-	67.98%	-

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款 总额的比例	款项性质
和记黄埔地产（广州荔湾）有限公司	出租人	973.82	1年以内	24.09%	租赁押金
广州市金漆物业管理 有限公司	出租人	803.16	1年以内	19.86%	租赁押金
增城市新塘新客隆购 物广场有限责任公司	出租人	150.00	2-3年	13.60%	租赁押金
		400.00	1年以内		
广州雄基置业有限公 司	出租人	250.00	2-3年	7.42%	租赁押金
		50.00	1-2年		
家利物业管理（广州） 有限公司	出租人	210.84	1年以内	5.21%	租赁押金

合计	-	2,837.82	-	70.18%	-
----	---	----------	---	--------	---

截至 2011 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例	款项性质
广州雄基置业有限公司	出租人	250.00	1-2 年	21.37%	租赁押金
		50.00	1 年以内		
广州亿方房地产开发有 限公司	出租人	159.26	3-4 年	11.35%	租赁押金
增城市新塘新客隆购物 广场有限责任公司	出租人	150.00	1-2 年	10.69%	租赁押金
广州圣地房地产开发有 限公司	出租人	115.67	3-4 年	8.24%	租赁押金
广州市海珠区昌辉服务部	出租人	57.18	4-5 年	4.07%	租赁押金
合计	-	782.11	-	55.72%	-

(5) 存货

2011 年末、2012 年末和 2013 年 8 月末，公司存货余额分别为 122.48 万元、96.53 万元和 210.51 万元，占流动资产的比例分别为 0.74%、0.56%和 3.25%。公司主要采用联营模式销售，在该等销售模式下没有存货，公司存货主要为自营商品存货和低值易耗品。2013 年公司增多了自营专柜，使得期末存货结存余额增加。

公司自营模式下销售的主要商品为化妆护肤品，存货周转率较快，不存在商品积压情况，因此本公司认为存货不存在可变现净值低于存货成本的情形，故未计提存货跌价准备。

(6) 一年内到期的非流动资产

2011年末、2012年末和2013年8月末，公司一年内到期的非流动资产分别为0万元、588.02万元和594.40万元，占流动资产的比例分别为0.00%、3.43%和9.16%。公司一年内到期的非流动资产为公司花都分公司一次性预付花都门店出租房广州雄基置业有限公司的租金和管理费。

2、非流动资产

(1) 固定资产

2011年末、2012年末和2013年8月末，公司固定资产金额分别为1,240.69万元、1,094.50万元和1,038.27万元，公司固定资产包括机器设备、电子设备、办公设备、运输设备等，公司各类别固定资产折旧年限和方式如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	办公设备	5	5	19
2	电子设备	5	5	19
3	机器设备	5-10	5	9.5-19
4	运输设备	5	5	19
5	其他设备	5	5	19

截至2013年8月31日，公司主要固定资产构成情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	期末净值
办公设备	75.18	49.89	-	25.28
电子设备	304.70	178.76	-	125.95
机器设备	1,384.16	615.70	-	768.45
运输设备	6.74	2.88	-	3.86
其他设备	897.91	783.18	-	114.73
合计	2,668.68	1,630.41	-	1,038.27

(2) 在建工程

2011年末、2012年末和2013年8月末，公司在建工程余额分别为0万元、1,870.35万元和38.00万元。公司在建工程主要核算内容为各门店经营场所的

改良、装修支出，其中 2012 年末公司在建工程期末余额较大，主要为公司对新开门店西城都荟店的改良、装修支出、设计工程费和其他零星工程费用。

(3) 无形资产

2011 年末、2012 年末和 2013 年 8 月末，公司无形资产金额分别为 58.91 万元、97.08 万元和 66.22 万元。公司无形资产主要为系统软件使用权和商标。

(4) 长期待摊费用

2011 年末、2012 年末和 2013 年 8 月末，公司长期待摊费用余额分别为 8,634.27 万元、8,778.61 万元和 10,678.10 万元。截至 2011 年 12 月 31 日，公司长期待摊费用明细如下：

单位：万元

项目	2010. 12. 31	本期增加	本期摊销	其他减少	2011. 12. 31
租入固定资产改良支出	7,292.69	--	727.47	38.44	6,526.78
装修工程	1,832.67	785.48	663.64	--	1,954.51
其他	207.22	--	54.24	--	152.98
合计	9,332.58	785.48	1,445.34	38.44	8,634.27

其中，租入固定资产支出和装修工程明细如下：

项目	原始发生额	摊销期限	2010. 12. 31	本期增加	本期减少	2011. 12. 31	剩余摊销期限
租入固定资产改良支出	11,058.04	2002.10-2025.9	7,292.69	--	765.91	6,526.78	24-165 月
装修工程	3,965.35	2007.1-2016.08	1,832.67	785.48	663.64	1,954.51	2-56 月

截至 2012 年 12 月 31 日，公司长期待摊费用摊销明细如下：

项目	2011. 12. 31	本期增加	本期摊销	其他减少	2012. 12. 31
租入固定资产改良支出	6,526.78	463.89	741.72	--	6,248.95
装修工程	1,954.51	1,193.80	804.10	--	2,344.21

其他	152.98	87.24	54.78	--	185.44
合计	8,634.27	1,744.93	1,600.60	--	8,778.61

其中，租入固定资产改良支出和装修工程明细如下：

项目	原始发生额	摊销期限	2011.12.31	本期增加	本期减少	2012.12.31	剩余摊销期限
租入固定资产改良支出	11,521.92	2002.10 -2025.9	6,526.78	463.89	741.72	6,248.95	12-153月
装修工程	4,768.52	2007.01 -2017.8	1,954.51	1,193.80	804.10	2,344.21	2-56月

截至2013年8月31日，公司长期待摊费用摊销明细如下：

项目	2012.12.31	本期增加	本期摊销	其他减少	2013.8.31	其他减少的原因
租入固定资产改良支出	6,248.95	1,288.63	579.38	--	6,958.21	
装修工程	2,344.21	1,700.66	704.99	6.00	3,333.89	与施工单位双方协议修改结算价
其他	185.44	310.00	109.44	--	386.00	
合计	8,778.61	3,299.29	1,393.80	6.00	10,678.10	

其中，租入固定资产改良支出和装修工程明细如下：

项目	原始发生额	摊销期限	2012.12.31	本期增加	本期减少	2013.8.31	剩余摊销期限
租入固定资产改良支出	12,786.35	2002.10 -2025.9	6,248.95	1,288.63	579.38	6,958.21	4-145月
装修工程	5,807.39	2008.3 -2018.3	2,344.21	1,700.66	710.99	3,333.89	6-55月

2013年8月末公司长期待摊费用增加1,899.49万元，主要系公司北京路店和西城都荟店部分装修工程完成，由在建工程转入长期待摊费用所致。

（5）其他非流动资产

2011年末、2012年末和2013年8月末，公司非流动资产余额分别为554.28万元、3,221.05万元和2,730.28万元。公司其他非流动资产主要为预付门店出租方的租赁款和管理费。2012年末公司其他非流动资产增加2,666.77万元，主要系公司扩大花都店的经营面积，为取得租金优惠，公司预付出租方5年租金及管理费。

3、资产减值准备

报告期内，公司资产减值准备余额分别为15.74万元、21.54万元和17.09万元，公司计提的资产减值准备全部是应收款项计提的坏账准备。公司针对存货、固定资产、在建工程和无形资产等资产按照《企业会计准则》的要求制定了资产减值准备计提的会计政策，公司于资产负债表日对相关资产进行减值测试，未发现存货、固定资产、在建工程和无形资产等资产发生减值损失。

（1）坏账准备计提方法

本公司将单项金额重大（大于等于50万元人民币）的应收款项，确定为单项金额重大的应收款项。在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

（2）按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
组合1	有确凿证据、性质特殊表明其信用风险特征不同于账龄信用风险的应收款项（如合并报表范围内公司间应收款项、合同期内的押金、保证金和预付性质款项，职工借款，备用金，于次日或次二三日收到的银行卡款等）
组合2	以账龄作为信用风险特征组合
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	

组合 1:	个别认定法：单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，不计提减值准备。
组合 2：其他应收款项	账龄分析法

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	25.00	25.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	85.00	85.00
5 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

在资产负债表日，本公司对单项金额不重大但出现明显减值迹象的应收款项单独进行减值测试，计提坏账准备。

(六) 公司主要债务情况

1、短期借款

2011 年末、2012 年末和 2013 年 8 月末，公司短期借款余额分别为 0 万元、0 万元和 1,315.68 万元。由于 2012 年 9 月以来公司新开两家门店，新门店通常需要培育，在培育期内公司资金投入较大，2013 年 7 月公司向中国银行广州天河支行信用借款为补充营运资金。

2、应付账款

公司的应付账款主要是尚未与供应商结算的款项，在联营模式下，公司与供应商签订合作经营合同时，综合考虑供应商的市场地位，所销售商品的特点约定商品销售结算的周期，对于高价值且周转快的商品，公司与供应商的结算周期较

短，反之，结算周期较长，目前，公司与供应商的结算周期主要为 5 天、10 天、15 天、30 天和 60 天，公司存在在商品销售的次月将款项支付予供应商，因此在期末形成一定的应付账款。

(1) 应付账款账龄

报告期各期末，公司应付账款余额按照账龄构成如下：

单位：万元

项目	2013 年 8 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	11,589.49	97.74%	16,377.08	99.02%	14,593.52	99.23%
1-2 年	142.02	1.20%	78.41	0.47%	55.27	0.38%
2-3 年	41.32	0.35%	73.58	0.17%	7.01	0.05%
3 年以上	84.43	0.71%	56.23	0.34%	50.33	0.34%
合计	11,857.26	100.00%	16,539.92	0.00%	14,706.14	100.00%

2011 年末、2012 年末和 2013 年 8 月末，公司应付账款余额为 14,706.14 万元、16,539.92 万元和 11,857.26 万元，占流动资产的比例分别为 83.41%、70.24% 和 72.68%。2012 年末公司应付账款规模同比增长 12.47%，主要系公司营业规模扩大带动应付账款期末余额增加所致；2013 年 8 月末公司应付账款余额较上年末减少 28.31%，主要系公司第一、四季度为销售旺季，第二、三季度为销售淡季，公司第三季度营业收入减少使得应收账款未结算规模减少所致。

(2) 各期末余额前五名情况

单位：万元

供应商名称	金额	账龄	比例
2011 年 12 月 31 日			
广东周大福珠宝金行有限公司	2,754.77	1 年以内	3.15%
广州友谊班尼路服饰有限公司	2,492.42	1 年以内	2.85%
新百丽鞋业(深圳)有限公司广州分公司	2,482.70	1 年以内	2.84%
深圳市艺华珠宝首饰股份有限公司	2,389.52	1 年以内	2.73%

广东肇福珠宝金行有限公司	2,108.30	1年以内	2.41%
2012年12月31日			
广州市百丽鞋业有限公司	5,781.66	1年以内	6.46%
广东周大福珠宝金行有限公司	2,515.02	1年以内	2.81%
深圳市艺华珠宝首饰股份有限公司	2,366.98	1年以内	2.65%
绫致时装销售(天津)有限公司	2,222.40	1年以内	2.48%
广州友谊班尼路服饰有限公司	2,196.51	1年以内	2.46%
2013年8月31日			
广州市百丽鞋业有限公司	4,160.73	1年以内	3.92%
广东周大福珠宝金行有限公司	2,569.38	1年以内	2.20%
绫致时装销售天津有限公司	1,870.33	1年以内	1.86%
深圳市深祥珠宝有限公司	1,795.20	1年以内	1.78%
张家港保税区肇福珠宝金行有限公司	1,666.52	1年以内	1.73%

3、预收账款

2011年末、2012年末和2013年8月末，公司预收账款余额分别为296.86万元、367.58万元和378.58万元，公司预收账款余额主要为预收购物款。

4、应交税费

公司应交税费主要包括所得税、增值税、营业税、消费税、城市维护建设税和教育费附加等。

(1) 2011年末、2012年末和2013年8月末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
增值税	116.13	759.42	825.41
消费税	58.99	65.12	68.77
营业税	18.51	27.95	20.54
企业所得税	3.97	52.92	385.44
个人所得税	17.97	15.27	13.10

城市维护建设税	15.37	59.83	63.38
印花税	1.77	3.53	3.55
教育费附加	6.60	25.67	27.44
防洪附加费	13.14	46.74	44.86
地方教育费附加	4.40	17.11	18.29
合计	256.88	1,073.57	1,470.78

2013年8月末，公司应交增值税余额较2011年末、2012年末减少较多，主要系公司8月份为销售淡季，12月份为销售旺季，导致8月份的销售额较12月份有较大幅度降低。

(2) 公司的流转税情况

1) 公司各流转税适用的商品情况如下：

税种	适用的商品情况
增值税	主营业务类：时尚穿戴类、黄金珠宝类及其他类 其他业务类：水电费类、物料类
消费税	主营业务类：黄金珠宝类
营业税	其他业务类：除水电费收入、物料收入外的类别

2) 公司报告期内各税种已足额缴纳，各流转税具体缴纳情况如下：

A、增值税缴纳情况

单位：万元

期 间	期初未交数	本期已交数	期末未交数
2011年度	728.73	2,408.37	825.41
2012年度	825.41	2,906.74	759.42
2013年1-8月	759.42	1,592.12	116.13

B、消费税缴纳情况

单位：万元

期 间	期初未交数	本期已交数	期末未交数
2011年度	56.82	565.70	68.77

2012 年度	68.77	576.61	65.12
2013 年 1-8 月	65.12	583.44	58.99

C、营业税缴纳情况

单位：万元

期 间	期初未交数	本期已交数	期末未交数
2011 年度	14.55	177.07	20.54
2012 年度	20.54	210.41	27.95
2013 年 1-8 月	27.95	177.42	18.51

5、其他应付款

公司其他应付款余额主要为向供应商和商场租户收取的保证金、应付装修工程款、租金、管理费和水电费等。

(1) 其他应付款账龄分析

单位：万元

项目	2013 年 8 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,687.61	79.36%	2,193.53	89.33%	941.90	81.34%
1-2 年	283.44	13.33%	142.85	5.82%	120.49	10.41%
2-3 年	73.90	3.48%	34.37	1.40%	33.17	2.86%
3 年以上	81.49	3.83%	84.80	3.45%	62.40	5.39%
合计	2,126.43	100.00%	2,455.55	100.00%	1,157.96	100.00%

(2) 各期末大额前五名情况

单位：万元

供应商名称	金额	账龄	内容
2013 年 8 月 31 日			
东山营业部广州供电局	217.53	1 年以内	电费
广州市第三建筑有限公司	188.10	1 年以内	工程款

增城市新塘新客隆购物广场有限 责任公司	113.63	1年以内	租金、管理费及水电费
广东荣基鸿业建筑工程有限公司	82.06	1年以内	工程款
广州市金漆物业管理有限公司	56.19	1年以内	应付小业主前期管理费及水 电费
2012年12月31日			
广州市金漆物业管理有限公司	457.79	1年以内	应付小业主前期管理费及水 电费
东山营业部广州供电局	161.57	1年以内	电费
林黎坚	151.79	1年以内	代收租赁款及装修工程押金
增城市新塘新客隆购物广场有限 责任公司	128.80	1年以内	租金、管理费及水电费
广东荣基鸿业建筑工程总公司	84.96	1年以内	工程款
2011年12月31日			
东山营业部广州供电局	69.43	1年以内	电费
增城市新塘新客隆购物广场有 限责任公司	50.85	1年以内	租金、管理费
广州市盈方发展公司	46.21	1年以内	押金及代收租赁款
广州市天河星翰物业中心	44.40	1年以内	合同保证金
广州雄基置业有限公司	30.08	1年以内	租金、管理费

(七) 公司所有者权益情况

报告期内，公司所有者权益变化情况如下：

单位：万元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
实收资本（或股本）	4,500.00	4,720.00	4,720.00
资本公积	11.42	1,357.42	1,357.42
盈余公积	1,518.03	1,518.03	1,322.06

未分配利润	-1,287.52	1,081.35	2,084.39
归属于母公司所有者权益合计	4,741.93	8,676.80	9,483.87
所有者权益合计	4,741.93	8,676.80	9,483.87

2013年5月6日，经公司2013年第一次临时股东大会决议，公司以货币资金1,566万元回购新疆合赢220万股股份，其中减少220万元股本、减少1,346万元资本公积。2013年8月26日，广州市工商行政管理局向公司换发了新的企业法人营业执照，公司注册资本变更为4,500万元。

1、未分配利润水平下降的原因

2013年8月31日，公司未分配利润为负数，主要系2012年7月和2012年12月公司新增两家门店，新店开业之后摩登百货的租金及管理费、水电费、以及人工成本支出大幅增长，导致公司净利润出现大幅下滑所致，具体费用增长情况如下：

单位：万元

门店	2013年1-8月		2012年度
	北京路店	西城都荟店	北京路店
租金及管理费	2,041.73	2,157.82	561.73
水电费	149.80	150.35	57.97
人工成本	220.74	235.87	96.91
合计	2,412.27	2,544.04	716.61

由于新开门店在所处商圈中的客流量、品牌知名度、客户信任度等均需要时间培育，销售收入产生的毛利在短期内难以覆盖新门店的主要固定成本支出，所以新开门店在开业之后的头几年通常处于亏损状态。2012年、2013年1-8月，两家新开门店的合计亏损金额分别为-1,758.64万元、-4,671.23万元，导致公司报告期内的净利润出现大幅下滑。

2、剔除两家新开门店的因素后，与同期相比，公司的经营业绩比较稳定

(1) 剔除新开门店的因素，与2011年度相比，公司2012年度的销售收入、毛利以及净利润分别增长1.83%、4.28%、0.24%。

单位：万元

2012 年度			
	销售收入	毛利	净利润
全部门店（8 家）	98,481.14	20,679.79	2,260.93
报告期新开门店（2 家）	1,030.05	144.25	-1,758.64
剔除两个新门店后	97,451.09	20,535.54	4,019.57
2011 年度			
	销售收入	毛利	净利润
全部门店（6 家）	95,698.81	19,692.31	4,010.03
2012 年度剔除新门店因素后与 2011 年度进行同期比较			
同比增长	1.83%	4.28%	0.24%

2) 剔除新开门店的因素，与 2012 年 1-8 月相比，除净利润下降 4.16%外，公司 2013 年 1-8 月的销售收入、毛利分别增长 0.73%、1.48%。

单位：万元

2013 年 1-8 月			
	销售收入	毛利	净利润
全部门店（8 家）	66,794.22	14,819.88	-2,368.86
报告期新开门店（2 家）	6,386.32	1,214.01	-4,671.23
剔除两个新门店后	60,407.90	13,605.87	2,302.37
2012 年 1-8 月			
	销售收入	毛利	净利润
全部门店（6 家）	59,967.34	13,407.16	2,402.22
2013 年 1-8 月剔除新门店因素后与 2012 年 1-8 月进行同期比较			
同比增长	0.73%	1.48%	-4.16%

（八）报告期内主要财务指标及分析

1、主要财务指标

财务指标	2013年1-8月	2012年度	2011年度
盈利能力			

销售毛利率	22.19	21.00	20.58
销售净利率	-3.55%	2.30%	4.19%
净资产收益率	-31.62	21.30	51.66
扣除非经常性损益后的净资产收益率	-33.82	22.81	51.18
基本每股收益（元/股）	-0.50	0.48	0.89
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-0.54	0.51	0.88
偿债能力			
资产负债率（母公司）	79.15%	73.32%	63.61%
流动比率（倍）	0.40	0.73	0.94
速动比率（倍）	0.35	0.70	0.94
营运能力			
应收账款周转率（次）	113.94	170.79	160.24
存货周转率（次）	338.55	710.49	696.08
现金获取能力			
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-1.32	0.86	1.09

2、主要财务指标分析

（1）盈利能力分析

报告期内公司销售毛利率水平较为稳定，但销售净利率、净资产收益率和基本每股收益均呈现下降趋势，主要系2012年7月和2012年12月公司新增两家门店，新店开业之后摩登百货的租金及管理费、水电费、以及人工成本支出大幅增长，而新开门店在所处商圈中的客流量、品牌知名度、客户信任度等均需要时间培育，销售收入产生的毛利在短期内难以覆盖新门店的主要固定成本支出，使得公司报告期内的净利润出现较大幅度下滑，从而导致销售净利率、净资产收益率和基本每股收益逐期下降。

（2）偿债能力分析

由于公司采取轻资产的运营模式，没有自有物业，因此公司的资产负债率较高。公司在报告期内减资及持续分配现金股利，使得资产负债率略有上升。

公司 2011 年末、2012 年末和 2013 年 8 月末流动比率分别为 0.94、0.73 和 0.40；速动比率分别为 0.94、0.72 和 0.38。报告期内，公司的流动比率和速动比率呈现下降趋势，主要系公司在报告期内持续分配现金股利使得货币资金减少，以及新增两家门店使得资本性支出大幅增加，导致流动资产和速动资产的比重逐期下降。

（3）营运能力分析

公司商品销售主要采用现金或银行卡付款的收款方式，应收账款较少，因此应收账款周转率高。2011 年、2012 年及 2013 年 1-8 月，公司的应收账款周转率分别为 160.24、170.79 和 113.94。2013 年 1-8 月由于未满 1 个完整会计年度，因此应收账款周转率相对较低。

公司主要采用联营模式销售，在该等销售模式下没有存货，因此公司存货周转率高。2011 年、2012 年及 2013 年 1-8 月，公司的存货周转率分别为 696.08、710.49 和 338.55。2013 年 1-8 月由于未满 1 个完整会计年度，且公司在 2013 年 1-8 月增多了自营专柜使得自营存货有所增加，因此存货周转率相对较低。

综上，由于公司所处行业主要面向消费者采用现销方式，以及联营模式下没有存货等特点，使得公司可以保持较高的应收账款周转率和存货周转率，具备较强的营运能力。

（4）现金获取能力分析

报告期内，公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为 1.09、0.86 和 -1.32，呈逐期下降趋势，主要系公司经营活动产生的现金流量净额逐期下降。

公司经营活动现金流入主要系销售商品收到的现金，公司经营活动现金流出主要系公司销售商品应支付给供应商的资金、各门店的人工费用及支付给门店出租方的租金和物业管理费等支出。2011 年、2012 年及 2013 年 1-8 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 5,154.29 万元、4,079.45 万元、-5,954.15 万元。

2012年，公司经营活动现金流量净额较2011年下降1,074.84万元，主要系2012年7月和2012年12月公司新增两家门店，相应的租金及管理费、水电费、以及人工成本支出大幅增长所致。

2013年1-8月，公司经营活动现金流量净额为-5,954.15万元，呈现较大金额的负数，主要系百货零售行业的业务收入呈季节性波动，通常第一季度、第四季度的营业收入要明显高于第二、第三季度，在销售淡季，公司销售收款较少，但却要支付销售旺季所销商品的供应商货款，同时，新开门店尚处于培育期，销售收入较少，但仍需支付较高的租金及管理费，使得经营活动现金流量净额呈现较大负数。

七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）关联方及关联关系

1、控股股东、实际控制人

公司的控股股东、实际控制人为周强、王友平、张少伟、张泽文，其持股情况如下：

序号	姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	周强	1,080.00	24.00%
2	王友平	1,080.00	24.00%
3	张少伟	1,057.50	23.50%
4	张泽文	1,057.50	23.50%
合计	-	4,275.00	95.00%

2、公司控股的企业

序号	公司名称	与公司的关联关系	备注
1	摩登海购	全资子公司	-

3、公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属构成公司的关联方。

4、公司其他关联方

序号	名称	与公司关联关系
1	李晓峰	持股 5%的股东，原公司董事
2	广州市海珠区珠江建筑安装工程 有限公司	实际控制人之一张少伟持股 90%的企业
3	广州裕桦投资管理有限公司	与李晓峰关系密切的家庭成员持股 50%的公司，该 公司于 2013 年 5 月注销
4	广州隼锋行房地产代理有限公司	与李晓峰关系密切的家庭成员担任总经理的公司
5	广州星河湾酒业有限公司	公司董事罗一星担任副总裁的公司
6	广州桂花供应链管理有限公司	公司独立董事桂寿平持股 100%、担任法定代表人的 公司

(二) 关联交易

报告期内，公司除向董事、监事与高级管理人员支付报酬外，不存在其他关联交易。

(三) 规范关联交易的制度安排及执行情况

公司在《公司章程》中对关联交易决策程序进行了规定，以确保关联交易的公平、公开、公允。公司的《关联交易管理办法》对关联交易的原则、价格、关联交易的审批权限、审批程序等作了详细的规定，强化了相关制度的可操作性，进一步规范了关联交易行为。

公司具备独立的业务体系，在经营方面不存在依赖关联方的情形；报告期内公司除向董事、监事与高级管理人员支付报酬外，不存在其他关联交易。

八、期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 期后事项和或有事项

公司无需要披露的期后事项和或有事项。

(二) 其他重要事项

本公司 8 家门店的经营场所均由公司租赁取得，为保持公司经营的持续性和稳定性，公司一般与出租方签署 10 年以上的租赁合同，租赁合同的具体情况请参见“第二节公司业务”之“二、与公司业务相关的关键资源要素”之“（四）主要固定资产”之“2、租赁房产情况”的相关内容。根据租赁合同，公司在未来 5 年内需支付的最低租赁付款额情况如下：

单位：元

期 间	最低租赁付款额
2013 年 9-12 月	39,490,897.90
2014 年度	125,669,879.86
2015 年度	129,131,857.43
2016 年度	130,542,122.20
2017 年度	132,799,541.44
2018 年至租赁期满	1,058,807,026.83

九、报告期内的资产评估情况

报告期内，公司的增资减资均采用货币资金的方式，未进行过资产评估。

十、股利分配政策及最近两年一期的分配情况

（一）股利分配政策

《公司章程》第 178 条规定，公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）最近两年一期股利分配情况

2010 年度利润分配：根据 2011 年 3 月 3 日公司 2010 年度股东大会通过的 2010 年度利润分配方案，按持股比例分配现金股利总额为 2000 万元。

2011 年中期利润分配：根据 2011 年 8 月 9 日公司 2011 年第一次临时股东大会通过的 2011 年中期利润分配预案，截止 2011 年 6 月 30 日，公司总股本 4500 万股，每 10 股派发 4.5 元，合计分配利润 2025 万元。

2011 年度利润分配：因公司已进行了 2011 年中期利润分配，2012 年 5 月 8 日公司 2011 年度股东大会通过的 2011 年度利润分配方案，决定本年度暂不分配利润。

2012 年中期利润分配：根据 2012 年 12 月 12 日公司 2012 年第三次临时股东大会通过的 2012 年中期利润分配预案，截止 2012 年 6 月 30 日，公司总股本 4720 万股，每 10 股派发 6.5 元，合计分配利润 3068 万元。

2012 年度利润分配：因公司已进行了 2012 年中期利润分配，2013 年 4 月 8 日公司 2012 年度股东大会通过的 2012 年度利润分配方案，决定本年度暂不分配利润。

报告期内的上述利润分配均已发放完毕。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据中国证监会《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》（证监会公告[2013]3 号），公司召开的 2013 年第 3 次临时股东大会审议并通过了关于修改〈公司章程〉的议案，修订后的章程在公司股票进入全国股份转让系统进行股份报价转让后执行。

根据经修改的《公司章程》，公司公开转让后执行的股利分配政策除现行股利分配政策的内容外，增加了“公司利润分配可以采取现金或/和股票方式分配

股利。公司利润分配政策为：公司实行持续、稳定的利润分配制度。”

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，摩登百货控股子公司为摩登海购。

（一）基本情况如下：

名称	广州摩登海购百货有限公司
成立时间	2007年1月8日
注册资本	壹仟万
实收资本	壹仟万
股东结构	摩登百货持有100%的股权
注册地	广州市海珠区江南大道中219号1-3层
企业性质	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	周强
经营范围	批发和零售贸易；零售：酒类（凭有效许可证经营）；批发兼零售：预包装食品（主营：坚果，肉类熟食制品，米面制品，烘焙食品，糖类蜜饯，酒精饮料，非酒精饮料，茶一不包括茶饮料，有效期至2015年4月24日）；场地租赁。
企业法人营业执照注册号	440105000254504

（二）与母公司摩登百货的关系

母公司摩登百货和子公司摩登海购的主营业务均是销售时尚穿戴类品牌商品，通过在广州市的不同商圈设立门店的方式，进行公司的业务区域扩张，使消费者可以更便捷地接触和感受到公司的服务，不断地提升公司的品牌知名度。截至本反馈回复出具日，母公司摩登百货已在广州市的七个不同商圈设立了7门店，子公司摩登海购主要立足于广州市海珠区，在江南西商圈设立了海购店。

（三）摩登海购最近两年一期主要财务数据

单位：元

项目	2013年1-8月/2013.8.31	2012年度/2012.12.31	2011年度/2011.12.31
总资产	28,378,798.57	36,368,609.43	33,283,639.38

净资产	13,530,269.37	17,656,699.31	14,645,203.29
营业收入	77,750,904.54	111,905,955.54	122,195,599.59
净利润	1,873,570.06	3,011,496.02	3,835,628.34

注：上述数据经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

十二、风险因素

除本说明书“第二节公司业务”之“五、公司所处行业基本情况”之“（三）行业基本风险特征”描述的行业基本风险特征外，投资者还应认真考虑本节以下各项风险因素，以下风险因素可能直接或间接对公司生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。

投资者在考虑投资公司股票时，除本说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。下述风险因素归类描述，并根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。公司提请投资者仔细阅读以下风险因素。

（一）经营风险

1、风险描述

（1）经营相对集中的风险

岗顶总店为公司的第一家门店，于 2002 年开业，截至本说明书签署日，公司共拥有 8 家门店，均分布在广州。2011 年、2012 年、2013 年 1-8 月，岗顶总店的营业收入分别为 52,749.27 万元、53,927.17 万元、32,519.87 万元，占公司营业收入的比重分别 55.12%、54.76%、48.69%。随着其他开门店收入贡献的提高，岗顶总店对公司营业收入的影响程度将会进一步降低。

报告期内，岗顶总店的净利润分别为 4,004.22 万元、4,127.68 万元、3,605.86 万元，为公司利润的主要来源，公司的经营业绩相对集中。由于百货行业新开门店通常需要培育，培育期视各门店的所处商圈、客流量、品牌认知度、门店经营面积以及固定成本支出不同而有所差别。目前摩登百货 8 家门店，报告期内的两家新开门店的亏损金额较大。随着新开门店经营业绩的提升，以及度过亏损期门店的增多，岗顶总店贡献的净利润占比高的问题会逐步得到改善，但由

于新开门店通常需要一定时间的培育以及新开门店培育亏损超预期的可能性使得公司经营业绩相对集中的风险在短期内难以解决。

（2）新开门店选址的风险

如何在众多商圈中选择新开门店的地址对公司而言尤其重要。公司以时尚穿戴类商品为核心，营造“时尚·价优”的新型时尚百货形象。为实现以上定位，公司确立了在“成熟性中心商圈次核心带”和“成长性中心商圈”选址的策略。该策略降低了公司经营成本，使公司有能力向消费者提供更大的让利，推出更有效的优惠促销活动，为“价优”创造了条件，而且还扩大了公司的选址范围，为公司持续发展争取了更为广阔的空间。新开门店的选址商圈若成长性不足，经营业绩难以有效提升，会导致新开门店的培育期拉长，进而会对公司的未来业绩增长造成负面影响。

（3）供应商渠道拓展的风险

公司确立了时尚百货的经营定位，招商时多选用“时尚·价优”的品牌商品，多年来坚持与品牌商联营的经营模式，公司能否聚集足够的知名时尚品牌来吸引目标消费者非常关键，为实现价优开展各类促销活动，需品牌供应商集体参与才能达到更好的效果。公司能否在未来较长一段时间内维持与知名时尚品牌商的合作，并不断拓展深化合作关系，对公司的持续发展至关重要。

公司与品牌供应商的合约通常一年一签，如果大量主要品牌供应商终止与公司的合约或者未续约，而公司未及时找到其他合适的品牌供应商替代，可能会对公司的经营业绩和声誉产生不利影响。

（4）部分经营场地的潜在不确定性风险

基于自有资本规模较小、融资渠道单一的限制，公司秉持轻资产运营的策略，目前所有门店均通过租赁方式取得场地经营权。虽然公司与出租方签署了长期租赁合同，明确了双方的权利义务，以确保各门店在租赁期内持续稳定经营，但仍可能因多种因素而面临一定风险。

1) 门店房产拆迁、改建及周边规划发生变化的风险

通常情况下，百货门店的经营期限较长。在经营期内，如果房产被拆迁或

改建，很可能对该百货门店的正常经营产生重大影响；另一方面，如果百货门店周边的城市规划发生较大变化，很可能改变周边消费者的消费习惯，从而影响周边商圈的客流量，并对百货商场的经营收入和利润产生较大影响。

2) 门店房产租赁续约风险

通常情况下，公司与门店房产出租方签署 10 年以上的租赁合同。由于良好的品牌影响，公司新开百货门店后往往形成同业集聚效应，从而带动周边商铺租金水平逐年上升。大型百货门店的商业培育期长，转换成本大，在门店房产租赁期满需要续约时，承租方通常处于不利地位，可能存在租金上涨和到期后无法续租的风险，影响公司盈利能力和持续经营能力。

3) 部分门店装修歇业风险

百货门店的短期歇业装修属于正常经营行为，百货门店的装修改造将有助于改善购物环境，提高公司购物档次，对提升门店经营业绩将会有明显的促进作用。但短期歇业装修可能导致公司营业收入减少，装修完成后形成的费用摊销也会对公司业绩产生一定的影响。

4) 岗顶总店租赁物业的产权存在瑕疵的风险

公司岗顶总店的出租方为中国人民武装警察部队广东省总队后勤部（以下简称“武警广东省总队后勤部”），武警广东省总队后勤部未办理该物业的房产证和土地使用权证，向公司出租该物业时双方签订了租赁合同，该租赁获得了中国人民武装警察部队后勤部基建营房部批准，武警广东省总队后勤部取得了《中国人民武装警察部队房地产租赁许可证》，并且租赁合同也依法在广州市政府主管部门办理了房屋租赁登记备案。如果该租赁物业的产权瑕疵影响到租赁合同的履行，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

2、经营风险的应对措施

自成立以来，公司的经营业绩主要集中在第一家门店，公司通过开设新门店的方式，使岗顶总店在营业收入中的占比不断下降，2013 年 1-8 月已降到 50% 以下。业绩集中问题的解决依赖于其他门店，特别是新门店业绩的提升，其中新门店的选址至关重要。公司在开设新门店前进行充分的市场调研，并坚持“成熟性中心商圈次核心带”和“成长性中心商圈”选址的策略，该策略有效地降低了

公司经营成本。

降低经营风险，公司各门店主要采取联营的方式与供应商进行合作，经过多年的发展，公司积聚了大量稳定的供应商资源，并且公司实行商品品牌动态调整管理，根据商品品牌市场反应以及销售排名状况，公司每月对各类商品品牌进行销售业绩排名，并对连续两个月排名倒数三名和顾客满意度评价靠后的品牌进行督促整改和淘汰，保证公司所引进品牌时刻贴近时尚脉搏，不断提升顾客的满意度，动态满足顾客的时尚品牌生活需求。通过上述措施不仅扩大了公司招商空间，增强了摩登百货的招商能力，也有效降低了对供应商的渠道拓展风险。

公司采用轻资产的经营策略，各门店的经营场所均为租赁。为保持经营的稳定，并且有效地锁定租金管理费这一主要的固定成本支出，公司通常与出租方签订 10 年以上的租赁合同。

（二）财务风险

1、风险描述

（1）业绩下滑风险

2011年、2012年、2013年1-8月，公司净利润分别为4,010.03万元、2,260.93万元、-2,368.86万元，报告期内公司净利润持续下滑主要是由于公司新开门店支出的租金及管理费、水电费、以及人工成本增加所致。公司两家新开门店经营业绩的提升将有助于改善公司未来的盈利状况，但新开门店（北京路店和西城都荟店）在客流量、品牌知名度、客户信任度等方面均需要时间培育。未来几年，在租金及管理费、水电费、人工成本支出等主要固定成本支出持续上升的情况下，如果新开门店的销售额不能快速增长，公司的净利润存在进一步下滑的风险。

（2）经营性现金流量净额为负的风险

2011年、2012年、2013年1-8月，公司的经营性现金流量净额分别为5,154.29万元、4,079.45万元、-5,954.15万元。2013年1-8月公司的经营性现金流量为负主要是因两家新增门店的经营性现金净流出较大所致。如果未来几年两家新增门店销售收入产生的经营性现金流入不能覆盖应付供应商的货款和主要的固

定成本支出，公司的经营性现金流量净额仍可能出现负数，进而对公司的持续经营能力产生不利影响。

2、财务风险应对措施

一是公司采用错位经营的策略，考虑新门店所处商圈的竞争环境以及主要消费群体的购买力等因素，2013年9月13日公司将北京路店调整为品牌商品的奥特莱斯店。目前，北京路店是市中心规模最大的奥特莱斯之一，采用“时尚品牌+超低折扣”的模式，让顾客购买到价格更低的品牌商品。调整后，该门店的日销售额得到明显提升。

二是公司朝着“联营+租赁+自营”的方向发展，各门店加大商场出租面积，通过租赁给餐饮、娱乐休闲等配套业态的知名商户，同时引进经营家电、超市等业态的知名专业公司，丰富商场业态组合，增加客户的购物体验。这些措施既可增加门店的经营收入，也可以提高客流量，增加门店时尚穿戴类商品的销售收入。

三是对于经营业绩增长缓慢，亏损超过预期的门店，公司也会考虑通过关店的方式进行解决。

（三）管理风险

1、风险描述

公司所从事的百货零售属于竞争性行业。公司经营成功与否，很大程度上与各级管理人员的业务管理能力有关。尽管公司的经营日渐规范化、标准化和程序化降低了对个别人才的依赖程度，公司的人才培养机制也日趋成熟，但是如果发生核心人员大量流失或者大规模扩张导致人才不足的情形，很可能影响公司发展战略的顺利执行，影响业务的正常运营，增加经营的不确定性，并对公司的盈利产生不利影响。

2、应对措施

公司注重人才战略和企业文化建设，设立导师制，跟踪和辅导员工的成长，建立员工档案。公司近年还成立“摩登商学院”，致力于培养人才，储备人才。同时公司建立了严格的绩效考核制度，通过激励机制有效提高经营人才的收入，增强公司的凝聚力。

（四）其他风险

1、风险描述

（1）商品责任风险

在联营和自营模式下，在向消费者销售产品时，本公司属于销售者一方，需要承担产品质量安全以及产品售后服务等义务。根据《中华人民共和国产品质量法》的规定，由于销售者的过错使产品存在缺陷，造成人身、他人财产损害的，销售者应当承担赔偿责任。根据该规定，公司所属门店售出商品存在缺陷的，消费者可依法本公司提出赔偿。如果公司依法需承担消费者的损害赔偿赔偿责任，将可能给公司带来一定损失，并对公司的声誉产生负面影响。

（2）突发事件风险

公司门店是面向社会公众开放的公共场所，而且经常举行大型促销活动。包括公共卫生事件和社会安全事件等在内的突发公共事件，很可能对事件所涉及门店的正常经营带来风险。在事件发生后，公司仍有可能继续面临公众在安全、质量等方面的信任危机，并在一段时间内对公司经营产生不利影响。消费者若在公司门店内发生意外或受到不法伤害，有可能会将责任归咎于公司。如果公司依法须承担消费者的损害赔偿赔偿责任，将会对公司造成损失并产生负面影响。

2、应对措施

在联营模式下，公司与供应商签订的《合作经营合同》通常约定，顾客因商品质量要求赔偿时，公司可执行“先行负责制”酌情赔偿给顾客，公司赔偿后，属于供应商责任的，公司有权向供应商追偿。

公司建立健全了一系列公共突发事件的处理制度和流程，包括突发事件的预防措施、汇报制度、处理权限、工作职责和程序等，确保公司各级管理人员明确职责，最大限度地预防和控制各类突发事件的影响。

第五节 有关声明

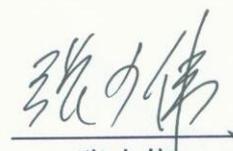
公司全体董事、监事、高级管理人员声明

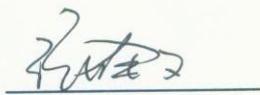
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

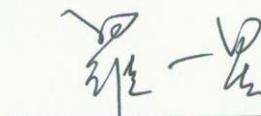
全体董事签名：


周强

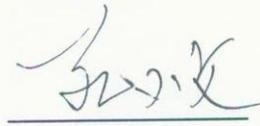

王友平

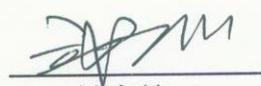

张少伟

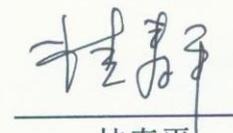

张泽文


罗星

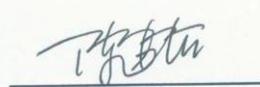

骆建基

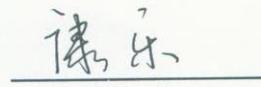

孔小文

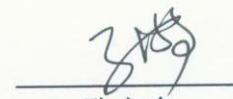

钟育赣


桂寿平

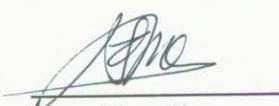
全体监事签名：


陈健虹

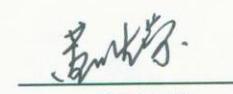

康乐


孔文东

全体高级管理人员签名：


周强


骆建基


黄胜荣

广州摩登百货股份有限公司

二〇一四年三月二十日



主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签名：

金波

金波

项目组成员签名：

武彩玉

武彩玉

朱章

朱章

法定代表人签名：

孙树明

孙树明



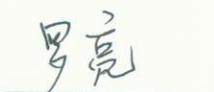
律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：

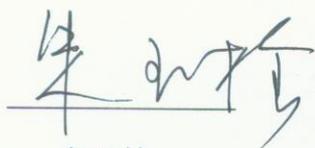


望开雄



罗亮

律师事务所负责人签名：



朱玉栓

北京市天银律师事务所



二〇一〇年三月十日

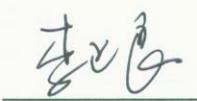
承担审计业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：



陈锦棋



李正良

会计师事务所负责人签名：



叶韶勋

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）



二〇一四年三月二十一日

第六节 附件

本公开转让说明书附件包括：

- (一) 主办券商推荐报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 法律意见书；
- (四) 公司章程；
- (五) 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- (六) 其他与公开转让有关的重要文件。