

四川德惠商业股份有限公司

Sichuan Dehui Commercial Co.,LTD.

# 公开转让说明书

主办券商



西南证券股份有限公司  
SOUTHWEST SECURITIES CO.,LTD.

二零一五年四月

## 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、零售行业的市场竞争风险

公司属于零售行业，是市场化竞争最为充分的行业之一。自 2004 年 12 月 11 日以来，我国全面取消了对外资商业的地域、持股比例和数量限制，大量兼具资金、管理、品牌等优势的外资商业企业纷纷涌入，对我国的百货零售行业形成一定的冲击。与此同时，国内的零售企业凭借自身对国内消费者的价值观念和购买行为等更为熟悉的优势，也加速了地区性或全国性的规模扩张步伐，使得国内零售企业的竞争更为激烈。

公司在四川省内二、三线城市入驻时间较早且地处繁华商圈，使公司在当地市场中具有一定的竞争优势，拥有较高的品牌知名度和美誉度。但随着国内外超市企业的网点扩张，公司所在区域将面临更激烈的市场竞争。

### 二、经营区域较为集中的风险

截至本说明书签署之日，公司正在营业的门店中，有综合超市 28 家，生活超市与便利店 21 家，分布在四川省内，甘孜、阿坝、凉山、巴中、遂宁、广元、南充、达州、乐山、眉山以及成都等 11 个地市州，31 个区县。如果四川省的社会和经济环境发生重大不利变化，将对公司的经营带来一定风险。

### 三、部分租赁物业产权不完善的风险

截至本说明书签署之日，本公司及子公司正在经营的 49 家门店中有 47 家门店属于租赁取得，其中部分物业租赁存在瑕疵，瑕疵主要包括出租方未能向公司提供有关房屋权属证明，以及出租方提供了房屋所有权证明，但该等租赁缺乏房屋共有人授权或房屋产权人与出租人不一致且未授权。该部分门店 2013 年度销

售收入占总销售收入的 3.78%，净利润占 1.70%。

公司实际控制人张晓彬、李阳敏已出具书面承诺，如果因第三人主张权利或行政机关行使职权而致使上述物业租赁关系无效或者出现任何纠纷，导致公司及其子公司需要另行租赁其他房屋而进行搬迁并遭受经济损失，控股股东将对公司及其子公司所遭受的一切经济损失予以足额补偿。

#### **四、门店房产租赁续约或租金上升的风险**

截至本说明书签署之日，公司正在营业的 49 家门店中，自有门店数量比重不足 5%。由于经营场所的选取对销售业务有重要的影响，各个门店尤其是地段较好的门店租赁期满后能够续租，对公司的持续经营非常重要。如不能续租，或租金上升，公司将不得不寻找相近的位置，或导致公司承担较高的成本，影响公司盈利能力。

#### **五、部分新开门店不能在短期内实现盈利的风险**

公司经营综合超市、生活超市与便利店三种业态的门店，并期待通过业态间的交叉定位满足顾客不同的消费需求，通过品牌、渠道、技术等各种配套资源的共享有实现经营上的协同效应，构建出具有差异化的市场竞争力。公司战略部署正在实施过程中，有部分门店尚未盈利，其中又以便利店居多。此外，公司处于规模扩张过程，新开门店通常需要营业一段时间后方可实现盈亏平衡。因此，部分新开店如不能在预计的时间内实现盈利，将会对公司未来效益带来一定压力。

#### **六、商品可能存在质量问题或食品安全的风险**

公司销售的商品除少部分自制熟食外，大部分商品采购于厂商或经销商。虽然公司根据相关法律法规的要求、结合自身实际经营情况，建立并完善熟食制作过程的操作规范，设立标准化的供应商、商品资质审核流程，通过与信誉良好的供应商建立长期合作关系来控制商品来源，保障商品质量。但由于商品种类众多，如果供应商在管理方面出现纰漏，可能导致公司在不知情的情况下采购到假冒伪

劣产品。尽管依照《中华人民共和国消费者权益保护法》、《中华人民共和国产品质量法》等法律法规和合同约定，公司有权向上游供应商追偿，但公司仍有可能因向消费者赔偿而遭受经济损失，并有可能导致公司被消费者提起诉讼或遭受行政处罚，从而对公司商誉、经营业绩带来不利影响。

此外，公司虽建有较为完善的内控制度、操作规范以及溯源问责机制，但如若公司员工制作熟食时出现疏忽或采购生鲜产品或其他食品时出现管理失当，则可能有造成食品安全问题的风险。

## 七、实际控制人不当控制的风险

截至本说明书签署之日，张晓彬、李阳敏夫妇系公司的第一大股东，两人共直接持有公司 3,960 万股，持股比例占 70.71%，为公司实际控制人。实际控制人和控股股东可以利用其绝对控股权，通过行使表决权对公司的董事、监事、高级管理人员的人选、经营方针、投资决策和股利分配等重大事项施加控制或重大影响，从而有可能影响甚至损害本公司和公众股东的利益。

除以上重大风险外，在本转让说明书第四节“公司财务”的“十五 风险因素”部分，还对公司其他风险进行了说明。

## 目 录

声明.....	2
重大事项提示.....	3
一、零售行业的市场竞争风险.....	3
二、经营区域较为集中的风险.....	3
三、部分租赁物业产权不完善的风险.....	3
四、门店房产租赁续约或租金上升的风险.....	4
五、部分新开门店不能在短期内实现盈利的风险.....	4
六、商品可能存在质量问题或食品安全的风险.....	4
七、实际控制人不当控制的风险.....	5
目 录.....	6
释义.....	9
第一节    公司基本情况.....	12
一、公司简要情况.....	12
二、股票挂牌概况.....	12
三、公司股东及股东情况.....	14
四、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	24
五、最近两年一期公司主要会计数据及财务指标.....	27
六、与本次挂牌有关的机构.....	28
第二节 公司业务.....	30
一、主营业务及主要产品与服务.....	30
二、公司内部组织结构与主要生产流程.....	31
三、公司业务有关资源情况.....	33
四、公司主营业务相关情况.....	56
五、公司商业模式.....	63
六、公司所处行业基本情况.....	67

七、公司在行业中的竞争地位.....	81
第三节 公司治理.....	85
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	85
二、董事会对公司治理机制的评估.....	90
三、公司、控股股东、实际控制人最近两年一期的违法违规、受处罚情况.....	93
四、公司独立性.....	94
五、同业竞争情况.....	96
六、资金占用、担保情况.....	97
七、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况.....	97
第四节 公司财务.....	102
一、最近两年一期的财务报告及审计意见.....	102
二、财务报表的编制基础.....	114
三、主要会计政策和会计估计.....	114
四、报告期会计政策或会计估计的变更和前期差错更正.....	127
五、最近两年及一期主要会计数据和财务指标分析.....	127
六、报告期利润形成的有关情况.....	134
七、报告期主要资产情况.....	141
八、报告期重大债务情况：无.....	160
九、报告期股东权益情况.....	160
十、关联方、关联关系和关联交易情况.....	161
十一、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项....	166
十二、报告期内资产评估情况.....	167
十三、股利分配政策和报告期分配情况.....	168
十四、报告期纳入合并报表的控股子公司基本情况.....	169
十五、风险因素.....	172
第五节 定向发行.....	176
一、 拟发行股数.....	176

二、拟发行对象范围.....	176
三、拟发行价格区间.....	176
四、预计募集资金金额.....	176
第六节 有关声明.....	178
第七节附件.....	183

## 释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

普通词语		
公司、本公司、股份公司、申请挂牌公司、德惠商业	指	四川德惠商业股份有限公司
董事会	指	四川德惠商业股份有限公司董事会
股东大会	指	四川德惠商业股份有限公司股东大会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	四川德惠商业股份有限公司章程
说明书、本说明书	指	《四川德惠商业股份有限公司公开转让说明书》
报告期	指	指 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月
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
国务院	指	中华人民共和国国务院
商务部	指	中华人民共和国商务部
西南证券、主办券商	指	西南证券股份有限公司
专业词汇		
零售业态/业态	指	在以向消费者销售商品为主并提供相关服务的零售行业中，零售企业为满足不同的消费需求进行相应的要素组合而形成的不同经营形态。零售业态按零售店铺的经营方式、商品结构、服务功能，以及选址、商圈、规模、店堂设施、目标顾客和有无固定营业场所进行分类，分为食杂店、便利店、折扣店、超市、仓储会员店、百货店、专业店、专卖店、购物中心、厂家直销中心、电视购物、邮购、网上商店、自动售货亭、直销、电话购物等
超市	指	开架售货，集中收款，满足消费者日常生活需要的零售业态。根据超市营业面积和目标顾客不同，可以分为便利超市、生活超市、综合超市、大型超市
综合超市	指	集生鲜、食品、百货、服装、休闲、社区生活等为一体的综合性购物广场
便利店、便利超市	指	经营面积在 200m <sup>2</sup> 以内，以购买频率高的食品、

		烟酒、日用百货等商品和便民服务为主的便利超市。
沃尔玛	指	Wal-Mart Stores, Inc, 上市公司(NYSE:WMT), 包括沃尔玛(中国)投资有限公司等在中国经营业务的子公司, 全球最大的零售集团
家乐福	指	Carrefour Group, 法国最大的零售企业, 全球第二大零售集团, 包括其在中国经营所有业务, 如家乐福(中国)管理咨询服务有限公司
TESCO	指	英国领先的零售企业, 是全球第三大零售集团, 包括其在中国经营的所有业务, 如上海康诚仓储有限公司(TESCO 乐购)
麦德龙	指	德国最大、欧洲第三、全球第四的零售批发超市集团, 包括锦江麦德龙现购自运有限公司等在中国的所有业务
怡和集团	指	Jardine Matheson, 怡和集团总部设在香港, 是一家建基于亚洲的的多元化跨国集团, 经营多项具有市场领导地位的业务
华润集团	指	华润(集团)有限公司, 旗下拥有 5 家香港上市公司
中粮集团	指	中粮集团有限公司, 旗下拥有 4 家香港上市公司和 3 家内地上市公司
互惠超市	指	四川省互惠商业有限责任公司。
舞东风	指	成都舞东风超市连锁有限责任公司
wowo 便利	指	wowo(中国)便利连锁管理有限公司
和记黄埔	指	香港上市公司, 和记黄埔有限公司, 证券代码 0013
红旗连锁	指	深圳证券交易所上市公司, 成都红旗连锁股份有限公司, 证券代码 002697
农超对接	指	农户和商家签订意向性协议书, 由农户向超市、菜市场和便民店直供农产品的新型流通方式
电子商务	指	以电子交易方式进行交易活动和相关服务的活动
社会消费品零售总额	指	各种经济类型的批发零售贸易业、餐饮业、制造业和其他行业对城乡居民和社会集团的消费品零售额和农民对非农业居民零售额的总和
SPAR	指	SPAR成立于1932年, 是世界最大的自愿连锁组织和最大的食品分销企业, 其业务遍布全球34个国家, 拥有1000多个零售商合作伙伴、1.5万多家会员门店, 会员单位可以通过加入SPAR体系来引进连锁商业管理技术, 该组织在中国以省区为基本单位接纳成员
Ti-Hi	指	Ti-Hi是对货品如何放置在托盘(也叫托盘化, 俗称“码盘”)上的描述。Ti是指托盘每层可以放多

		少个包装箱的数量；而Hi是指托盘可以放包装箱的层数。
SKU	指	“Stock Keeping Unit”的缩写，即“库存进出计量的单位”。每种产品都拥有自己唯一的SKU编号。
GDP	指	一定时期内，一个国家或地区的经济中所生产出的全部最终产品和提供劳务的市场价值的总值
POS	指	“Point of Sales”的缩写，即“销售点终端”。把它安装在银行卡的特约商户和受理网点中与计算机联成网络，就能实现电子资金自动转账，它具有支持消费、预授权、余额查询和转账等功能
OTO	指	“Online To Offline”的缩写，即“线上到线下”。OTO商业模式的核心是把线上的消费者带到现实的商店中去，在线支付购买线下的商品和服务，再到线下去获得商品与服务
自动化仓储系统		自动化仓储系统集合了货位管理、产品质检、产品入库、物料配送、产品出库等功能
一线城市	指	北京、上海、广州、深圳
二线城市	指	除一线城市以外的其他非农业人口超过 200 万的城市
三线城市	指	非农业人口在 30-200 万的城市
四线城市	指	非农业人口在 30 万以下的城市
棚割图	指	棚割图是指超市商品分布陈列图

## 第一节 公司基本情况

### 一、公司简要情况

- 1、公司名称：四川德惠商业股份有限公司
- 2、英文名称：Sichuan Dehui Commercial Co.,LTD.
- 3、注册资本：5,600 万元
- 4、法定代表人：张晓彬
- 5、成立时间：2007 年 4 月 4 日
- 6、住所：成都市郫县红光镇港通北一路 199 号
- 7、邮编：611743
- 8、电话：028-65028372
- 9、传真：028-87893339
- 10、互联网网址：<http://www.dehuichaoshi.com>
- 11、信息披露事务负责人：陈一蕾
- 12、所属行业：根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订版），公司主营业务所属行业为零售业，分类代码为 F52。参照《国民经济行业分类》（GB T4754-2011）中的分类代码属于 F 门类 5212，超级市场零售。
- 13、主营业务：经营连锁超市及便利店
- 14、组织机构代码：66045279-0

### 二、股票挂牌概况

#### （一）股票挂牌基本情况

股票代码	
股票简称	德惠商业
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	56,000,000 股
挂牌日期	年 月 日
转让方式	协议转让

## （二）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

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在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其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。”

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十四条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之

日起一年内不得转让。公司董事、监事、经理以及其他高级管理人员，应当向公司申报持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份总数的百分之二十五；所持有本公司股票上市交易之日起一年内不得转让；上述人员在其离职后六个月内不得转让其所持有的本公司的股份。”

此外，公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

公司第一批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的具体情况如下：

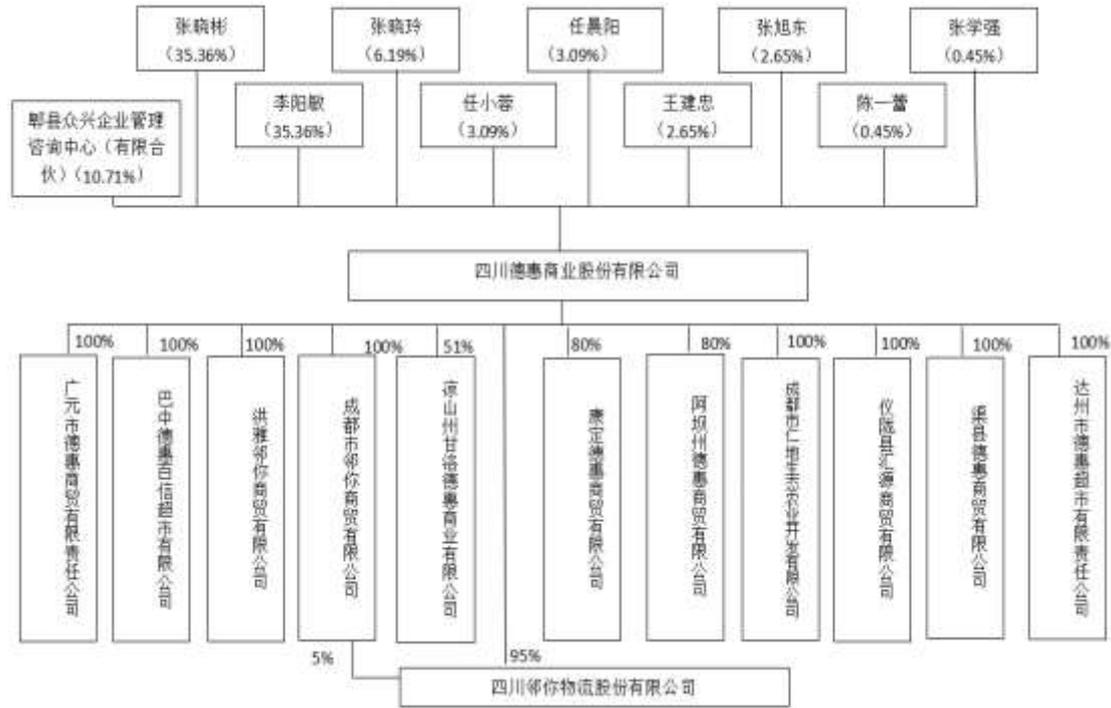
序号	股东名称	任职情况	持股数量（股）	可转让股份数量（股）
1	张晓彬	董事长、总经理	19,800,000	4,950,000
2	李阳敏	董事、副总经理	19,800,000	4,950,000
3	郫县众兴企业管理咨询中心(有限合伙)	-	6,000,000	2,000,000
4	张晓玲	-	3,465,000	2,495,000
5	任小蓉	-	1,732,500	1,277,500
6	任晨阳	-	1,732,500	1,277,500
7	王建忠 <sup>1</sup>	-	1,485,000	1,155,000
8	张旭东	监事会主席	1,485,000	371,250
9	陈一蕾	董事、财务总监	250,000	62,500
10	张学强	董事、副总经理	250,000	62,500
合 计			56,000,000	18,601,250

### 三、公司股东及股东情况

#### （一）公司股权结构图

本次公开转让前，公司股权结构如下：

<sup>1</sup> 王建忠：曾用名王建中



## (二) 公司股东持股情况

序号	股东	持股数量(股)	持股比例	股东性质
1	张晓彬	19,800,000	35.36%	境内自然人
2	李阳敏	19,800,000	35.36%	境内自然人
3	郫县众兴企业管理咨询中心(有限合伙)	6,000,000	10.71%	有限合伙
4	张晓玲	3,465,000	6.19%	境内自然人
5	任小蓉	1,732,500	3.09%	境内自然人
6	任晨阳	1,732,500	3.09%	境内自然人
7	王建忠	1,485,000	2.65%	境内自然人
8	张旭东	1,485,000	2.65%	境内自然人
9	陈一蕾	250,000	0.45%	境内自然人
10	张学强	250,000	0.45%	境内自然人
总计		56,000,000	100.00%	-

公司股东的股份不存在质押或其他争议事项。股东之间，张晓彬与李阳敏系

夫妇关系，张晓玲、任小蓉为张晓彬的妹妹，王建忠为张晓玲丈夫，任晨阳为任小蓉的儿子，张晓玲为郫县众兴企业管理咨询中心(有限合伙)的普通合伙人及执行事务合伙人，张晓彬、李阳敏、陈一蕾、张学强四人为郫县众兴企业管理咨询中心(有限合伙)有限合伙人，此外公司股东之间无关联关系。

### (三) 控股股东、实际控制人情况

截至本说明书签署之日，公司控股股东以及实际控制人为张晓彬、李阳敏夫妇。

张晓彬、李阳敏夫妇系公司的第一大股东，两人直接加间接共持有公司 43,705,000 股，持股比例占 78.04%。

张晓彬：公司董事长、总经理，中国国籍，有境外有条件永久居留权，男，1966 年出生，大专学历。1982 年至 1992 年，在四川达州地区公路养护总段工作；1992 年至 1995 年，在海南成信房地产公司工作；1995 年至 2007 年，在四川巴中汇源商贸公司工作；2007 年至今，任公司总经理；2013 年 9 月起至今任公司董事长。

李阳敏：公司董事、副总经理，中国国籍，有境外有条件永久居留权，女，1965 年出生，大专学历。1984 年至 2000 年，在四川达州地区林业局工作；2000 年至 2007 年，在四川巴中汇源商贸公司工作；2007 年至今，在公司工作，2010 年 12 月任公司副总经理；2014 年 11 月，兼任公司董事。

自公司成立之日起至 2009 年 12 月 14 日，张晓彬、李阳敏夫妇共持有公司股权比例为 83.33%；自 2009 年 12 月 15 日起至 2012 年 5 月 6 日，张晓彬、李阳敏夫妇共持有公司股权比例为 88%；自 2012 年 5 月 7 日至 2014 年 8 月 19 日，张晓彬、李阳敏夫妇共持有公司股权比例为 87%；2014 年 8 月 20 日至 2015 年 2 月 5 日，张晓彬、李阳敏夫妇共持有公司股权比例为 79.2%；2 月 6 日至今，张晓彬、李阳敏夫妇共直接持有公司股权比例为 70.71%，并通过郫县众兴企业管理咨询中心(有限合伙)间接持有公司 7.33%，直接加间接共持有公司 43,705,000 股，持股比例为 78.04%。

张晓彬与李阳敏夫妇自公司成立之日起至今直接持有公司股权比例始终位列第一，公司实际控制人未曾发生变化。

#### （四）有限合伙股东情况

郫县众兴成立于 2014 年 12 月 2 日，现持有成都市郫县工商行政管理局核发的注册号为 510124000101829 的《营业执照》，主要经营场所为四川省郫县红光镇港大路 275 号，执行事务合伙人为张晓玲，经营范围为企业管理咨询（不含投资及资产管理类咨询服务）。截至本公开转让说明书出具之日，郫县众兴由 1 名普通合伙人和 43 名有限合伙人组成，其中，张晓玲为普通合伙人和执行事务合伙人，其他有限合伙人均为公司骨干人员。全体合伙人持有合伙份额及比例如下：

序号	姓名	缴款份额（股）	缴付金额（元）	占比
1	张晓彬	3,095,000.00	7,861,300.00	51.58%
2	李阳敏	1,010,000.00	2,565,400.00	16.83%
3	张晓玲	505,000.00	1,282,700.00	8.42%
4	梁小丽	80,000.00	203,200.00	1.33%
5	陈一蕾	80,000.00	203,200.00	1.33%
6	侯永浩	50,000.00	127,000.00	0.83%
7	蒲莉萍	48,000.00	121,920.00	0.80%
8	张学强	40,000.00	101,600.00	0.67%
9	杨国伟	40,000.00	101,600.00	0.67%
10	侯再朋	40,000.00	101,600.00	0.67%
11	陈瑞	40,000.00	101,600.00	0.67%
12	肖学芳	40,000.00	101,600.00	0.67%
13	李永洲	40,000.00	101,600.00	0.67%
14	蒋兴雄	40,000.00	101,600.00	0.67%
15	王云成	40,000.00	101,600.00	0.67%
16	张华彬	40,000.00	101,600.00	0.67%
17	王春	40,000.00	101,600.00	0.67%
18	赵晓娟	40,000.00	101,600.00	0.67%
19	周昭辉	40,000.00	101,600.00	0.67%
20	吴昊	40,000.00	101,600.00	0.67%

21	白奎	40,000.00	101,600.00	0.67%
22	胡伟	40,000.00	101,600.00	0.67%
23	罗朝国	40,000.00	101,600.00	0.67%
24	包在全	40,000.00	101,600.00	0.67%
25	宋海浪	40,000.00	101,600.00	0.67%
26	张波	40,000.00	101,600.00	0.67%
27	罗进	30,000.00	76,200.00	0.50%
28	侯俊锋	22,000.00	55,880.00	0.37%
29	付志雄	20,000.00	50,800.00	0.33%
30	张雪飞	20,000.00	50,800.00	0.33%
31	谭波	20,000.00	50,800.00	0.33%
32	李国	20,000.00	50,800.00	0.33%
33	周伟	20,000.00	50,800.00	0.33%
34	漆娴	20,000.00	50,800.00	0.33%
35	陈香	20,000.00	50,800.00	0.33%
36	徐伟	20,000.00	50,800.00	0.33%
37	王莉英	20,000.00	50,800.00	0.33%
38	李晓惠	20,000.00	50,800.00	0.33%
39	刘成龙	20,000.00	50,800.00	0.33%
40	许丽萍	20,000.00	50,800.00	0.33%
41	陆辉	20,000.00	50,800.00	0.33%
42	陈小江	20,000.00	50,800.00	0.33%
43	张敏	20,000.00	50,800.00	0.33%
44	李楠菲	20,000.00	50,800.00	0.33%
合计		6,000,000.00	15,240,000.00	100.00%

## （五）公司设立以来股本形成及变化情况

### 1、股份有限公司设立

2007年4月4日，成都市工商行政管理局核准四川德惠商业股份有限公司设立，核发了注册号为5101002015305的《企业法人营业执照》，企业类型为股份有限公司，法定代表人为张晓彬，注册资本为1,000万元人民币，自然人张晓

彬、李阳敏、张晓玲、王建忠、任小蓉分别出资 416.65 万元、416.65 万元、66.7 万元、33.3 万元和 66.7 万元，占注册资本的比例分别为 41.665%、41.665%、6.67%、3.33%和 6.67%。

2007 年 3 月 22 日，四川华诚会计师事务所有限公司出具川华诚所验字【2007】第 3-83 号《验资报告》；经审验，截至 2007 年 3 月 22 日止，公司（筹）已收到全体股东缴纳的实收资本合计人民币 1,000 万元，其中：张晓彬出资人民币 416.65 万元，占注册资本的 41.665%；李阳敏出资人民币 416.65 万元，占注册资本的 41.665%；张晓玲出资人民币 66.7 万元，占注册资本的 6.67%；王建忠出资人民币 33.3 万元，占注册资本的 3.33%；任小蓉出资人民币 66.7 万元，占注册资本的 6.67%。上述出资均为货币出资。

股份有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	出资比例
1	张晓彬	416.65	41.665%
2	李阳敏	416.65	41.665%
3	张晓玲	66.7	6.67%
4	王建忠	33.3	3.33%
5	任小蓉	66.7	6.67%
合计		1,000	100%

## 2、2009 年第一次增资

2009 年 12 月 15 日，公司召开 2009 年临时股东大会，审议通过《公司增加注册资本的议案》，同意公司增加注册资本人民币 2,500 万元，其中，张晓彬以名下房产作价 580 万元认购公司新发行的 580 万股，并以现金 5,433,500 元认购公新发行的 543.35 万股；李阳敏以名下房产作价 580 万元认购公司新发行的 580 万股，并以现金 5,433,500.00 元认购公司新发行的 543.35 万股；张晓玲以现金 740,000 元认购公司新发行的 74 万股；王建忠以现金 360,000 元认购公司新发行的 36 万股；任小蓉以现金 68,000 元认购公司新发行的 6.8 万股；任晨阳以现金 735,000.00 元认购公司新发行的 73.5 万股；张旭东以现金 630,000 元认购公司新发行的 63 万股；同时，同意公司修改章程相关条款。

2009年12月22日,信永中和会计师事务所成都分所出具XYZH/2009CDA5027号《验资报告》,经审验,截至2009年12月22日止,公司已收到张晓彬、李阳敏、张晓玲、王建忠、任小蓉、任晨阳和张旭东缴纳的新增注册资本(实收资本)合计人民币2,500万元,其中货币出资1,340万元、实物出资1,160万元。

上述实物出资由四川恒通(房地产、土地、资产)评估事务有限公司对张晓彬、李阳敏的四处房产进行了评估,并分别出具了川恒通评房字(2009)230号、川恒通评房字(2009)231号、川恒通评房字(2009)232号和川恒通评房字(2009)233号资产评估报告。

2009年12月24日,公司取得成都市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》(注册号:510100000070823)。

此次增资完成后的股权结构如下:

序号	股东名称	持股数量(万股)	出资比例
1	张晓彬	1,540	44.00%
2	李阳敏	1,540	44.00%
3	张晓玲	140.7	4.02%
4	王建忠	69.3	1.98%
5	任小蓉	73.5	2.10%
6	任晨阳	73.5	2.10%
7	张旭东	63	1.80%
合计		3,500	100%

### 3、2011年第二次增资

2010年12月7日,公司召开2010年第一次临时股东大会并通过决议,同意以每股1元的价格,向现有股东按原持有股份比例配售发行1,500万股股份,将公司注册资本由3,500万元增加至5,000万元。

2011年1月13日,天健会计师事务所有限公司北京分所出具天健京验【2011】第1号《验资报告》,经审验,截至2011年1月7日止,公司已收到张晓彬、李阳敏、张晓玲、王建忠、任小蓉、任晨阳和张旭东缴纳的新增注册资本

(实收资本) 合计人民币 1,500 万元。各出资者以货币出资 1,500 万元。

2011 年 5 月 25 日, 公司取得成都市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》(注册号: 510100000070823)。

此次增资完成后的股权结构如下:

序号	股东名称	持股数量(万股)	出资比例
1	张晓彬	2,200	44.00%
2	李阳敏	2,200	44.00%
3	张晓玲	201	4.02%
4	王建忠	99	1.98%
5	任小蓉	105	2.10%
6	任晨阳	105	2.10%
7	张旭东	90	1.80%
合计		5,000	100.00%

#### 4、股份转让

2012 年 5 月 8 日, 张晓彬同意将其持有的德惠商业 25 万股股份以及由此所衍生的所有权益全部转让给张学强; 转让价格为每股 1.5 元, 转让价款共计人民币 37.5 万元。

2012 年 5 月 8 日, 李阳敏同意将其持有的德惠商业 25 万股股份以及由此所衍生的所有权益全部转让给陈一蕾; 转让价格为每股 1.5 元, 转让价款共计人民币 37.5 万元。

此次转让后的股权结构如下:

序号	股东名称	持股数量(万股)	出资比例
1	张晓彬	2,175	43.50%
2	李阳敏	2,175	43.50%
3	张晓玲	201	4.02%
4	王建忠	99	1.98%
5	任小蓉	105	2.10%
6	任晨阳	105	2.10%

序号	股东名称	持股数量（万股）	出资比例
7	张旭东	90	1.80%
8	陈一蕾	25	0.50%
9	张学强	25	0.50%
合计		5,000	100.00%

## 5、股份代持恢复

在公司设立之初，全体发起人同意并计划未来在条件成熟时对公司管理层和骨干员工实施股权激励，因此，全体发起人同意在公司设立时的股份及以后历次增发的股份中由控股股东张晓彬和李阳敏代为持有其他股东部分股份，作为未来实施股权激励的来源，该等委托持有的股份最终所有权属于委托人，有关认缴出资价款由委托人支付给控股股东，由控股股东代为缴付。

2009年12月新增股东任晨阳、张旭东也同意此方案。

公司股东历次委托持有股份情况如下：

（1）公司设立时，张晓玲委托张晓彬持有 3.3 万股，王建忠委托张晓彬持有 1.7 万股，任小蓉委托李阳敏持有 3.3 万股；

（2）公司第一次增资时，就本次增加的股份，张晓玲委托张晓彬持有 101 万股，王建忠委托张晓彬持有 34 万股，任小蓉委托李阳敏持有 45.7 万股，任晨阳委托李阳敏持有 49 万股，张旭东委托李阳敏持有 42 万股；

（3）公司第二次增资时，就本次增加的股份，张晓玲委托张晓彬持有 44.7 万股，王建忠委托张晓彬持有 15.3 万股，任小蓉委托李阳敏持有 21 万股，任晨阳委托李阳敏持有 21 万股，张旭东委托李阳敏持有 18 万股。

（4）2012年5月，公司全体股东同意对张学强、陈一蕾实施股权激励，导致原股东委托张晓彬、李阳敏持有的股份数相应减少。该次股份转让后，张晓玲委托张晓彬持有股份减少到 145.5 万股，王建忠委托张晓彬持有股份减少到 49.5 万股，任小蓉委托李阳敏持有股份减少到 68.25 万股，任晨阳委托李阳敏持有股份减少到 68.25 万股，张旭东委托李阳敏持有股份减少到 58.5 万股。

2014年8月，全体股东同意设立公司骨干员工出资的合伙企业，并以公司向合伙企业增发新股作为对骨干员工实施股权激励的股份来源。为此，全体股东同意解除原委托持股关系，原委托控股股东持有的股份恢复为委托人持有。鉴于原委托持股系各方真实意思表示，未签署书面委托协议，为实现解除委托持股的结果，2014年8月20日，张晓彬分别与张晓玲和王建忠签订了《股权转让协议》，张晓彬将所持公司145.5万股和49.5万股股份分别转让给张晓玲和王建忠；同日，李阳敏分别与张旭东、任小蓉、任晨阳签订了《股权转让协议》，李阳敏将所持公司58.5万股、68.25万股、68.25万股股份分别转让给张旭东、任小蓉、任晨阳；各方无需支付对价。本次调整后，各股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	出资比例
1	张晓彬	1,980	39.60%
2	李阳敏	1,980	39.60%
3	张晓玲	346.5	6.93%
4	王建忠	148.5	2.97%
5	任小蓉	173.25	3.465%
6	任晨阳	173.25	3.465%
7	张旭东	148.5	2.97%
8	陈一蕾	25	0.50%
9	张学强	25	0.50%
合计		5,000	100.00%

#### 6、2015年第三次增资

2015年2月，公司增加注册资本600万元。就本次增资，公司召开了2015年第一次临时股东大会审议通过《关于向郫县众兴企业管理咨询中心（有限合伙）定向发行股票的议案》等议案，同意公司向郫县众兴以2.54元/股的价格定向发行600万股。信永中和对该次增资出具了编号为XYZH/2015CDA30011的《验资报告》。根据该报告，截止2015年2月6日，公司已收到郫县众兴缴纳的新增注册资本人民币600万元。

此次增资完成后的股权结构如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	股东性质
1	张晓彬	19,800,000	35.36%	境内自然人
2	李阳敏	19,800,000	35.36%	境内自然人
3	郫县众兴企业管理咨询中心 (有限合伙)	6,000,000	10.71%	有限合伙
4	张晓玲	3,465,000	6.19%	境内自然人
5	任小蓉	1,732,500	3.09%	境内自然人
6	任晨阳	1,732,500	3.09%	境内自然人
7	王建忠	1,485,000	2.65%	境内自然人
8	张旭东	1,485,000	2.65%	境内自然人
9	陈一蕾	250,000	0.45%	境内自然人
10	张学强	250,000	0.45%	境内自然人
总计		56,000,000	100.00%	-

#### 四、公司董事、监事、高级管理人员情况

##### （一）公司董事基本情况

公司董事会由张晓彬、李阳敏、张学强、陈一蕾、李永洲五位董事组成，董事长为张晓彬。

序号	姓名	性别	年龄	现任职位
1	张晓彬	男	48	董事长
2	李阳敏	女	49	董事
3	张学强	男	39	董事
4	陈一蕾	女	38	董事
5	李永洲	男	36	董事

董事长：张晓彬，基本情况披露详见本说明书本节“三、公司股权及股东情况之（三）控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

董事：李阳敏，基本情况披露详见本说明书本节“三、公司股权及股东情况之（三）控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

董事：张学强，中国国籍，无境外居留权，男，1976年6月出生，高中学历。2001年3月至11月任巴中东城店值班经理；2001年12月至2002年3月任巴中西城店长；2002年4月至2004年3月任仪陇店长；2004年4月至2006年3月任阆中店长；2005年1月至2006年3月任南充片区经理；2006年4月至2010年5月任广元店长（北街店、东坝店）；2010年6月至2011年3月任公司管理部长（客服部长）；2011年4月至今任公司副总经理；2011年11月至今任综超事业部总经理；2014年2月至今兼任综超事业部食品洗化部部长；2012年2月起至今兼任公司董事。

董事：陈一蕾，中国国籍，无境外居留权，女，1976年6月出生，毕业于西南财经大学，硕士学历。1997年至2001年，在成都农行总府支行营业部工作；2004年至2008年，在四川君和会计师事务所工作；2009年至2010年，在四川金点超越税务师事务所工作；2010年起至今，任公司财务总监；2012年2月起至今兼任公司董事。

董事：李永洲，中国国籍，无境外居留权，男，1978年2月出生，大专学历。1999年6月至2007年6月，在成都红旗连锁有限公司任职；2007年7月至2012年8月，在四川德惠商业股份有限公司信息技术部任职；2012年9月起至今，任公司物流事业部总经理；2014年11月起至今兼任公司董事。

## （二）公司监事基本情况

公司监事会由张旭东、周昭辉、付志雄三位监事组成，监事会主席为张旭东。

序号	姓名	性别	年龄	现任职位
1	张旭东	男	49	监事会主席
2	周昭辉	男	42	监事
3	付志雄	男	42	职工监事

监事会主席：张旭东，中国国籍，无境外居留权，男，1965年2月出生，大专学历。1983年至1992年，任四川省巴中市巴州区第一小学教师；1992年至2003年，在巴中市巴州区教育局工作；2003年至2007年，在四川巴中汇源商贸

公司工作；2007 年至今，在公司工作；2012 年 2 月起至今担任公司监事会主席。

监事：周昭辉，中国国籍，无境外居留权，男，1972 年 8 月出生，毕业于成都理工大学，大专学历。1995 年 7 月至 2004 年 6 月，在开江化工厂工作；2004 年 7 月起至今，在本公司工作；2014 年 11 月起至今担任非职工代表监事。

职工监事：付志雄，中国国籍，无境外居留权，男，1972 年 2 月出生，毕业于西南财经大学，本科学历。2002 年 5 月至 2002 年 8 月，任达州德惠超市值班经理；2002 年 9 月至 2002 年 11 月，任仪陇百信超市副店长；2002 年 11 月至 2003 年 9 月，任都江堰德惠超市副店长；2003 年 10 月 2004 年 8 月，任茂县德惠超市店长；2004 年 9 月至 2006 年 3 月任公司达州片区经理、宣汉店店长；2006 年 4 月至 2012 年 5 月，任阆中德惠超市店长；2012 年 7 月至 2013 年 2 月，任公司综超事业部督导组长；2013 年 12 月起至今，任综超事业部督导组区域督导；2014 年 11 月起至今担任职工代表监事，任期为三年。

### （三）公司高级管理人员基本情况

高级管理人员分别为：总经理 1 名，由张晓彬担任；副总经理 2 名，由李阳敏、张学强担任；财务总监 1 名，由陈一蕾担任。

总经理：张晓彬，基本情况披露详见本说明书本节“三、公司股权及股东情况之（三）控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

副总经理：李阳敏，基本情况披露详见本说明书本节“三、公司股权及股东情况之（三）控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

副总经理：张学强，基本情况披露详见本说明书本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况之（一）公司董事基本情况”中的基本情况介绍。

财务总监：陈一蕾，基本情况披露详见本说明书本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况之（一）公司董事基本情况”中的基本情况介绍。

## 五、最近两年一期公司主要会计数据及财务指标

财务指标	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	72,996.27	95,846.87	83,106.11
净利润（万元）	2,221.51	2,183.38	1,940.87
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	2,120.99	2,166.07	1,789.62
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,967.88	1,393.02	1,070.72
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,901.60	1,494.31	1,076.34
毛利率	21.96%	21.47%	20.54%
净资产收益率	16.72%	19.57%	20.11%
扣除非经常性损益后净资产收益率	14.99%	13.50%	12.09%
基本每股收益（元）	0.4242	0.4332	0.3579
稀释每股收益（元）	0.4242	0.4332	0.3579
经营活动产生的现金流量净额（万元）	3,671.92	1,434.82	2,955.60
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.7344	0.2870	0.5911
应收账款周转率	195.03	454.53	527.01
存货周转率	4.53	5.63	4.93
总资产（万元）	27,712.32	33,222.32	28,320.11
股东权益合计（万元）	13,258.67	11,537.17	9,253.78
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	12,686.56	11,065.58	8,899.51
每股净资产合计（元）	2.65	2.31	1.85
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.54	2.21	1.78
资产负债率（母公司）	69.70%	73.94%	70.89%
流动比率	1.33	1.17	1.09
速动比率	0.64	0.47	0.48

### 注：

- 1、每股净资产按照“期末净资产/期末注册资本”计算。
- 2、资产负债率按照“期末负债总额/资产总额”计算。
- 3、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。
- 4、速动比率按照“(流动资产-存货)/流动负债”计算。
- 5、销售毛利率按照“(营业收入-营业成本)/营业收入”计算。
- 6、净资产收益率按照“净利润/期末净资产”计算。

- 7、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益的净利润/期末净资产”计算。
- 8、基本每股收益按照“当期净利润/期末注册资本”计算。
- 9、公司没有发行在外的稀释性潜在普通股，因此稀释每股收益与基本每股收益相同。
- 10、每股经营活动现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。
- 11、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算。
- 12、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算。

## 六、与本次挂牌有关的机构

### (一) 主办券商

名称	西南证券股份有限公司
法定代表人	余维佳
住所	重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦
联系电话	028-81810032
传真	010-88092060
项目经办人员	项目负责人：任强
	项目小组成员：何燕、贾卫强、吴域、蒲田

### (二) 律师事务所

名称	北京中伦（成都）律师事务所
住所	成都市天府大道北段1480号拉德方斯大厦东楼6层
负责人	樊斌
联系电话	028-6208 8000
传真	028-6208 8111
经办律师	彭丽雅、杨威

### (三) 会计师事务所

名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
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8层

联系电话	010-6554 2288
传真	028-6292 2666
经办会计师	罗建平、黄志芬

#### (四) 证券登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

#### (五) 证券交易场所

名称	全国中小企业股份转让系统
法定代表人	杨晓嘉
注册地	北京市西城区金融大街丁 26 号
联系电话	010-6388 9583
传真	010-6388 9694

## 第二节 公司业务

### 一、主营业务及主要产品与服务

#### （一）公司主营业务

##### 1、主要业务

公司系四川省内商业连锁零售经营企业，以综合超市、生活超市与便利店为主要业态。公司服务范围主要为四川省内民族地区、革命老区（原川陕革命根据地）以及省内部分其他城市，包括甘孜、阿坝、凉山、巴中、遂宁、广元、南充、达州、乐山、眉山以及成都等 11 个地市州，31 个区县。公司经营的综合超市 28 家，生活超市和便利超市 21 家，营业面积约 12 万平方米。

公司秉承“为顾客生活更美好，为员工生活更幸福”的经营服务理念，2012 至 2013 年，连续两年被选为农超对接试点单位，并着力于建设“多业态、全覆盖”的城乡市场服务体系。公司系四川省内发展迅速、管理体系较健全、市场竞争力较强的具有跨区经营能力的连锁型超市经营企业。

##### 2、经营范围

文化办公用品、办公设备；一类医疗器械、健身器材、照相器材、电脑及配件、耗材、打印设备、音响设备、体育用品零售及批发；日用百货、服装服饰、针织纺织、床上用品、鞋帽、皮革制品、洗涤化妆用品、五金交电、家用电器、电子产品、电动工具、通信器材及设备零售及批发；陶瓷制品、卫生洁具、家具、工具；金银珠宝、加工、销售；普通货运；商务信息咨询、企业管理咨询、企业营销策划、企业形象策划；农副产品购销（收购不含粮、棉、蚕）、粮油及制品的零售；消防器材、工艺品、五金交电、仪器仪表、五金家具及室内装修材料、花卉、玩具的零售预批发，以及提供相关的配套服务；批发兼零售：预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）（凭许可证经营，有效期至 2017 年 5 月 8 日）；零售：卷烟、雪茄烟（凭许可证经营，有效期至 2016 年 3 月 31 日）；

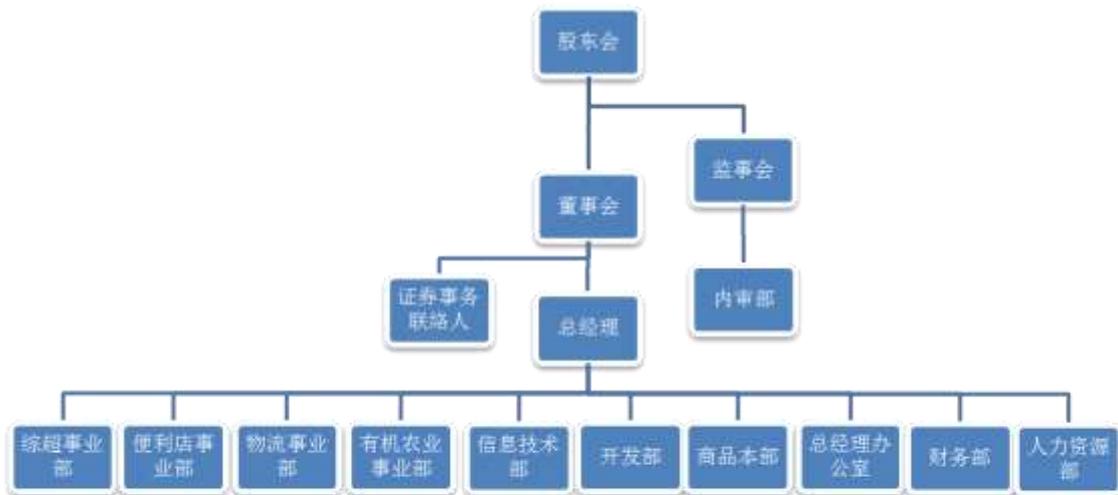
食盐零售（凭许可证在有效期内经营）；国内期刊、图书销售（凭许可证经营，有效期至 2016 年 12 月 31 日）；柜台或经营场地出租。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

## （二）公司主要产品/服务及用途

公司的主要业务是经营多业态的连锁超市，满足城乡居民的日常生活消费需求。公司在售商品分为食品、百货、生鲜三大类，近三千个小类，品种近 2.8 万种，其中，绝大部分商品采取直营模式销售，生鲜类商品销售额 50%以上为农超对接商品。

## 二、公司内部组织结构与主要生产流程

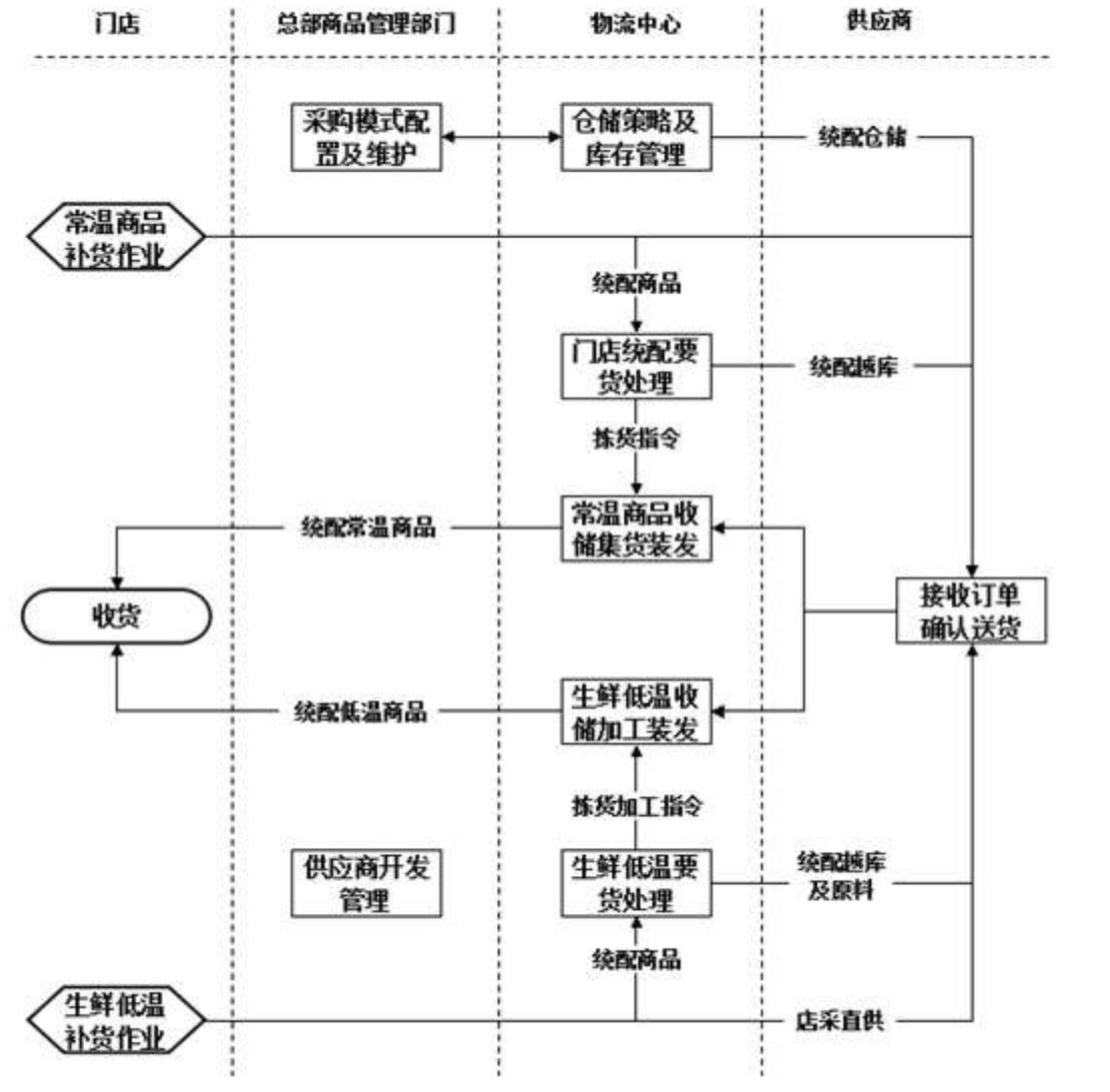
### （一）公司内部组织结构图



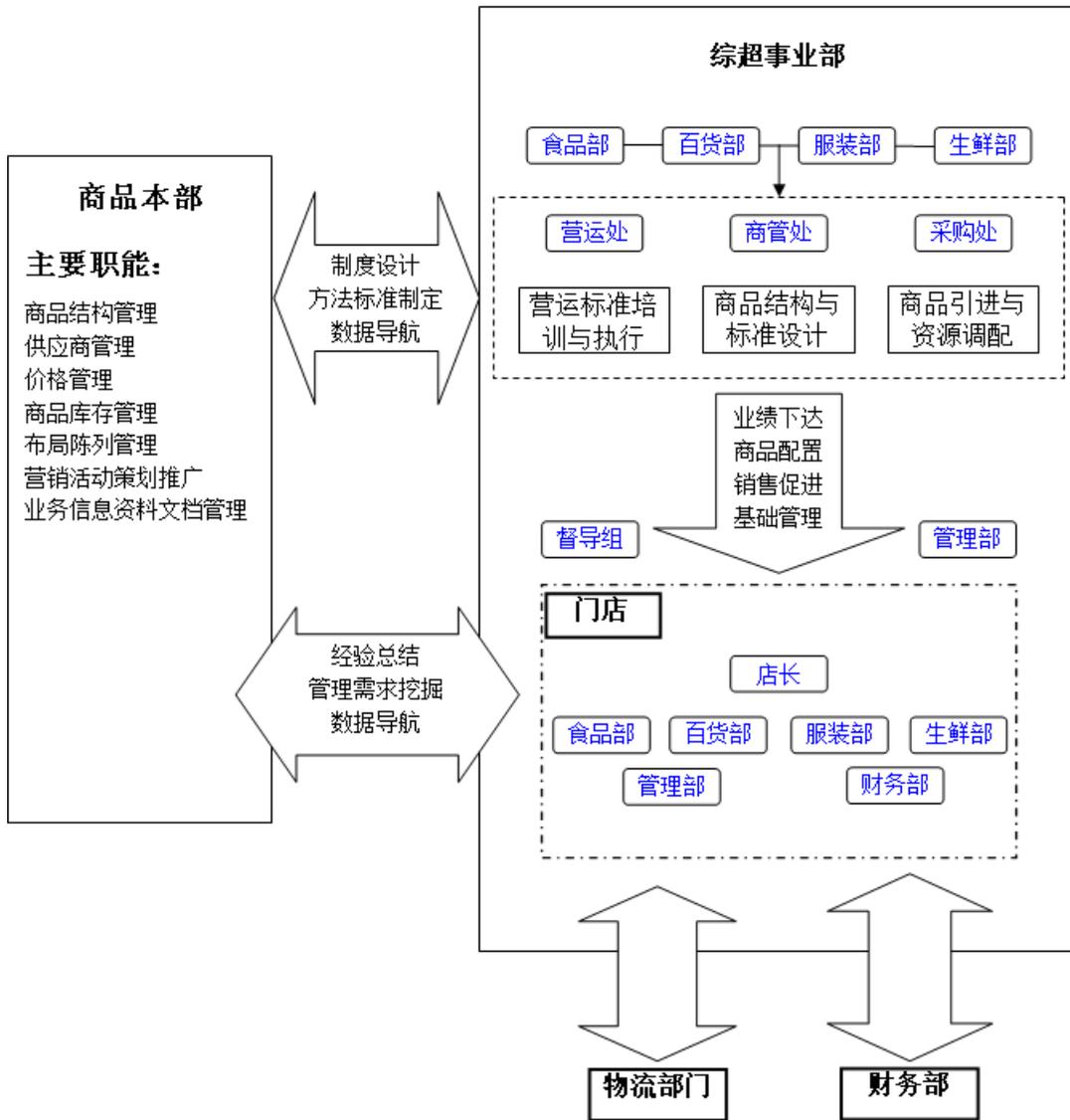
### （二）公司主要业务流程

公司主营业务流程主要由门店、物流部门与总部支持部门协作完成。门店为商品销售终端，物流部门负责商品的储存和配送，总部支持部门对门店分业态、分店型实现标准化管理，商品统一采购、统一配送、统一定价、统一商品营销、统一商品营运流程及标准。

公司主要业务流程如下图所示：



公司董事会制定发展规划、并分解到每一年度，由公司总经理组织各个业务部门协同完成。以大卖场业态及生活超市业态经营为例，公司综超事业部负责公司大卖场业态及生活超市业态的经营管理；根据商品类别，划分食品部、百货部、服装部、生鲜部分别负责各大类商品的采购与营运管理；督导组负责监督门店营运工作的正常进行；管理部负责管理门店后台部门的工作运行。除综超事业部外，商品本部负责业务相关的管理技术支持，如：商品库存管理、陈列管理、营销活动策划推广等，此外物流部对门店提供物流服务，财务部则对综超事业部进行财务核算及财务监督。



### 三、公司业务有关资源情况

#### (一) 主要产品所运用的技术

##### 1、SPAR 自愿连锁体系

SPAR 自愿连锁体系为超市领域最为领先的国际协调机构之一，为加盟企业提供包括技术知识、标准化项目、采购服务、自有品牌开发、市场营销活动和品牌保护在内的各种服务和信息交流，会员遍及五大洲 35 个国家和地区，超过 15,000 个门店，该组织在中国以省区为基本单位接纳成员。公司通过加入 SPA 自愿连锁体系汲取世界领先的管理理念与技术，并与市场实际情况结合，形成了科学、高效的管理体系，建立了富有特色的区域比较优势。

## 2、信息技术

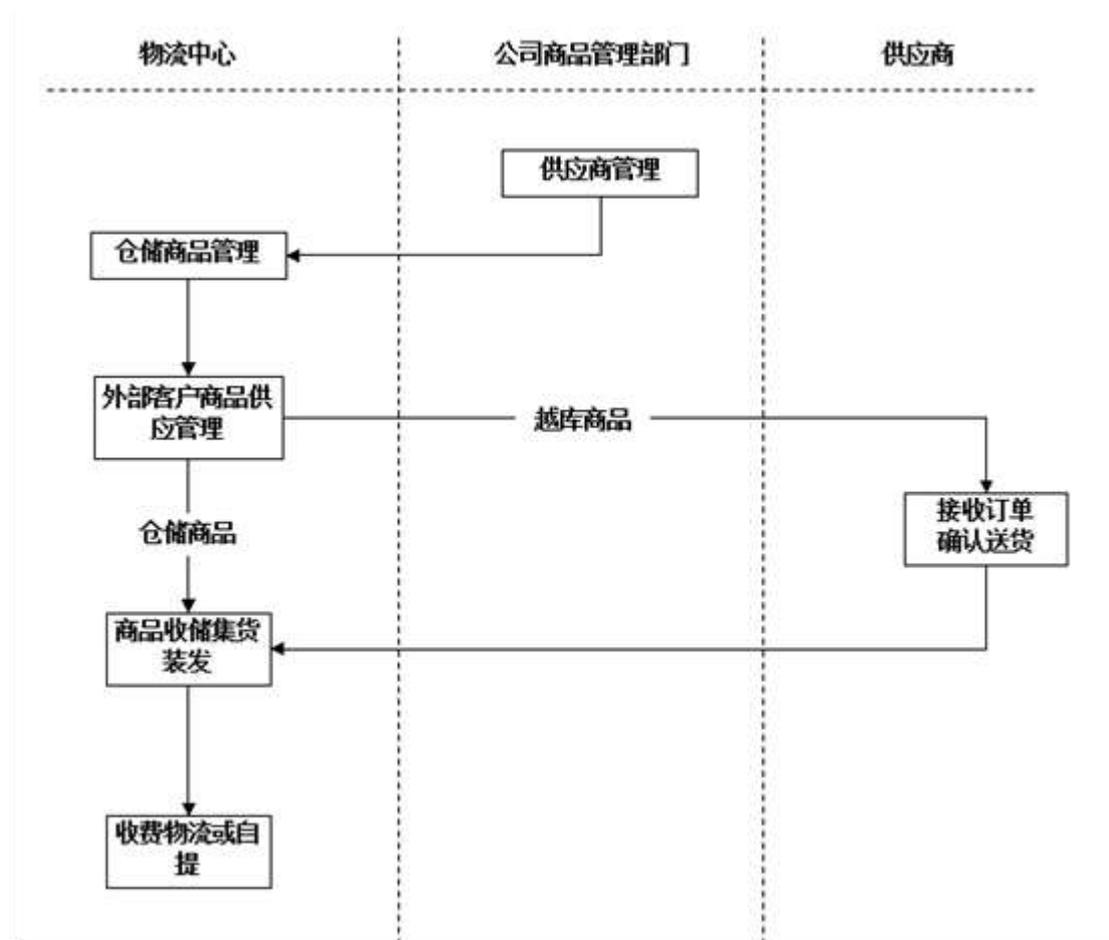
公司注重信息化系统建设，拥有较为完善的信息化管理体系，截至本说明书签署之日，公司拥有的信息系统包括：长益西联零售业管理信息系统（WUERP 商业管理软件系列）、海鼎自动化仓储系统（HDWMS）等。WUERP 系统是由成都长益西联软件有限公司针对公司管理要求，二次开发的大型超市连锁企业商业零售管理软件；HDWMS 系统是由上海海鼎信息工程股份有限公司针对 SPAR 自愿连锁体系的物流仓储管理要求开发的自动化仓储管理软件。公司通过信息管理系统可对门店的营运情况进行实时的监控，实时记录各门店的商品库存进销存情况以及营业款项的结算情况，并定期生成相关数据报表以供管理分析及财务账务处理。公司信息系统上线以来运行良好。通过运用信息技术，公司经营过程更为流程化与标准化，有利于提升公司服务质量与服务水平；经营状况实现数字化与图像化，方便实时交流与监控，便于管理层及时作出判断与决策。

## 3、物流技术

物流技术是指通过软件技术、管理方法与硬件设备的有机结合，在物流对象距离、时间转移过程中所应用的技术。公司引入具有国际领先水平 SPAR 物流管理体系，通过自动化仓储管理系统（WMS）将业务管理数据化与可视化，实现仓储、物流业务的信息化与标准化，极大程度地消除了人为造成的不确定性，简化了分拣、分配过程，降低人工成本，并通过统购分销的模式形成经济规模，减少流通费用，降低分店库存，提高流通效率。

公司物流中心建筑面积 2 万余平米，分为常温、低温两个部分，库区配以高层货架和高位叉车，充分利用库内空间，实现高效作业。目前常温区经营的商品约 2 万个 SKU，现在日均吞吐量可达 8 千到 1 万箱；低温区的商品种类接近 1 千个，日均吞吐量可达 200 吨。公司物流中心配送范围平均配送半径达 350 公里。

公司物流系统如下图所示：



## (二) 主要无形资产使用情况

### 1、主要无形资产使用情况

截至 2014 年 8 月 31 日，公司无形资产总体使用情况如下表所示：

单位：元

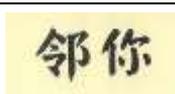
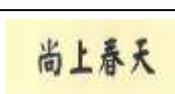
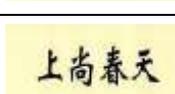
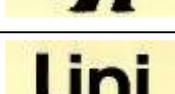
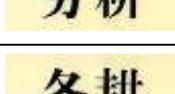
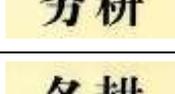
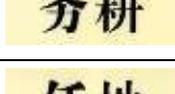
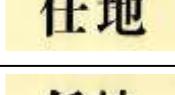
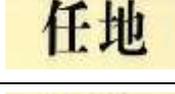
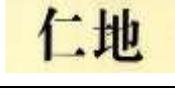
类别	取得方式	初始金额（元）	累计摊销（元）	摊余价值（元）
软件	购买	2,231,774.48	393,700.99	1,838,073.49
土地使用权	出让	8,544,389.00	1,395,583.78	7,148,805.22
合计	-	10,776,163.48	1,789,284.77	8,986,878.71

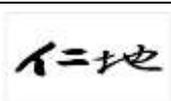
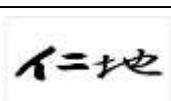
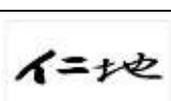
### 2、专利

截至本说明书签署之日，公司尚未申报或取得任何专利。

### 3、注册商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有注册商标 26 项，具体情况如下：

序号	商标	商标权人	注册号	类别	有效期
1		四川德惠商业股份有限公司	6225302	第 35 类	2010.06.14-2020.06.13
2		四川德惠商业股份有限公司	6225303	第 35 类	2010.06.28-2020.06.27
3		四川德惠商业股份有限公司	6917286	第 35 类	2010.08.07-2020.08.06
4		四川德惠商业股份有限公司	6917287	第 35 类	2010.08.07-2020.08.06
5		四川德惠商业股份有限公司	8444630	第 35 类	2011.07.21-2021.07.20
6		四川德惠商业股份有限公司	9256102	第 35 类	2012.03.28-2022.03.27
7		四川德惠商业股份有限公司	9256156	第 35 类	2012.03.28-2022.03.28
8		四川德惠商业股份有限公司	10124387	第 30 类	2012.12.21-2022.12.20
9		四川德惠商业股份有限公司	10123069	第 31 类	2012.12.21-2022.12.20
10		四川德惠商业股份有限公司	10122993	第 35 类	2012.12.21-2022.12.20
11		四川德惠商业股份有限公司	10124494	第 30 类	2012.12.21-2022.12.20
12		四川德惠商业股份有限公司	10123036	第 31 类	2012.12.21-2022.12.20
13		四川德惠商业股份有限公司	10122874	第 35 类	2012.12.21-2022.12.20
14		四川德惠商业股份有限公司	10124454	第 30 类	2012.12.21-2022.12.20
15		四川德惠商业股份有限公司	10124413	第 30 类	2013.01.14-2023.01.13

16		四川德惠商业股份有限公司	11975337	第 29 类	2014. 06. 14-2024. 06. 13
17		四川德惠商业股份有限公司	11975287	第 29 类	2014. 06. 14-2024. 06. 13
18		四川德惠商业股份有限公司	11980821	第 30 类	2014. 06. 21-2024. 06. 20
19		四川德惠商业股份有限公司	11975507	第 31 类	2014. 06. 14-2024. 06. 13
20		四川德惠商业股份有限公司	11975478	第 31 类	2014. 06. 14-2024. 06. 13
21		四川德惠商业股份有限公司	11975709	第 35 类	2014. 06. 21-2024. 06. 20
22		四川德惠商业股份有限公司	11975731	第 35 类	2014. 06. 14-2024. 06. 13
23		四川德惠商业股份有限公司	11980653	第 39 类	2014. 06. 14-2024. 06. 13
24		四川德惠商业股份有限公司	11980624	第 39 类	2014. 06. 21-2024. 06. 20
25		四川德惠商业股份有限公司	11980751	第 43 类	2014. 06. 21-2024. 06. 20
26		四川德惠商业股份有限公司	11980712	第 43 类	2014. 06. 21-2024. 06. 20

#### 4、经营用地的相关情况

序号	土地使用权证号	面积 (平方米)	权利人名称	座落地址	土地用途	使用权类型	使用权截止日
1	郫国用(2012)2460号	49288.61	四川邻你物流股份有限公司	郫县红光镇港通北一路199号	科教、工业用地	出让	2058年10月20日
2	巴市国用(2009)第	109.36	四川德惠商业股份有限公司	巴州区东城街鼓楼商厦D座	商服用地	出让	2016年12月17

序号	土地使用权证号	面积 (平方米)	权利人名称	座落地址	土地用途	使用权类型	使用权截止日
	08728号			二楼二十七号			日
3	巴市国用(2009)第08727号	42.5	四川德惠商业股份有限公司	巴州区东城街鼓楼商厦D座一楼二十六号	商服用地	出让	2016年12月17日
4	巴市国用(2009)第08729号	108.18	四川德惠商业股份有限公司	巴州区文庙街鼓楼商厦C座	商服用地	出让	2016年12月17日
5	西国用(2008)第1842号	2109.43	四川德惠商业股份有限公司	西充县晋城大道二段	商业服务用地	出让	2045年8月1日
6	西国用(2008)第1843号	5.12	四川德惠商业股份有限公司	晋城大道二段	商业服务用地	出让	2045年8月1日
7	阆国用(2009)第013408号	281.66	四川德惠商业股份有限公司	阆中市保宁街道办事处太平寺街10号	其他商务用地	出让	2035年10月17日
8	阆国用(2009)第013407号	216.41	四川德惠商业股份有限公司	太平寺街	其他商务用地	出让	2035年10月17日

### (三) 业务许可与资质

1、截至本公开转让说明书签署之日，公司所拥有的资质如下：

序号	证书名称及证书编号	核发/登记部门	有效日期
1	食品流通许可证 SP5101241410002770	成都市郫县食品药品监督管理局	2014年5月9日至2017年5月8日
2	道路运输经营许可证 川交运管许可成字 510124002907号	成都市郫县道路运输管理所	2015年1月23日至2019年1月16日
3	烟草专卖零售许可证 1510012404000789	郫县烟草专卖局	2014年2月28日至2016年3月31日
4	食盐零售许可证 (郫)盐零许字第90756号	成都市盐政稽查处郫县盐政管理所	-

序号	证书名称及证书编号	核发/登记部门	有效日期
5	出版物经营许可证 成新出发书零字第07号	郫县文化广播电视和 新闻出版局	2012年6月5日至2016 年12月31日

2、公司子公司及门店取得的开展现阶段经营业务所具备的业务资质如下：

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
1	四川邻你物流股份有限公司	道路运输经营许可证	成都市郫县道路运输管理所	川交运管许可成字 510124007066
2	成都市邻你商贸有限公司	食品流通许可证	郫县食品药品监督管理局	SP510124121000020X
4	阿坝州德惠商贸有限公司	食品流通许可证	阿坝州茂县工商行政管理局	SP5132231210003741
		烟草专卖零售许可证	茂县烟草专卖局	1510322301000382
		食盐零售许可证	茂县盐政管理所	茂盐零许字第 20140001号
5	康定德惠商贸有限公司	烟草专卖零售许可证	康定县烟草专卖局	1510332100001738
		食品流通许可证	甘孜州康定县工商行政管理局	SP5133211350005241
		食用盐零售许可证	甘孜州盐政稽查处康定稽查处	—
6	仪陇县汇源商贸有限公司	烟草专卖零售许可证	仪陇县烟草专卖局	1510130801018317
		食盐零售许可证	南充市盐政市场稽查处	(仪)盐零许字第 0613号
		盐政稽查处证明	南充市盐政市场稽查处仪陇县稽查处	—
7	渠县德惠商贸有限公司	烟草专卖零售许可证	四川省渠县烟草专卖局	1510173001002607
		食品流通许可证	达州市渠县工商行政管理局	SP5117251010000489
		食盐零售许可证	渠县盐政市场稽查处	(渠)盐零许字第 2014001号
9	洪雅邻你商贸有限公司	食品流通许可证	洪雅县食品药品监督管理局	川食证字 2013511423100007
		烟草专卖零售许可证	洪雅县烟草专卖局	1510384999001185
		食盐零售许可证	洪雅县盐政管理所	(洪)盐零许字第 01004号

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
10	巴中德惠百信超市有限公司	烟草专卖零售许可证	巴州区烟草专卖局	1510300101007986
		食品流通许可证	巴中市巴州区工商行政管理局	SP5119021010004237
		食盐零售许可证	巴州区盐政市场稽查所	巴盐零许字第 09492 号
11	广元市德惠商贸有限责任公司	食用盐专营零售许可证	四川省盐业总公司广元支公司	广盐所专零字 06001 号
		单用途商业预付卡备案	广元市商务局	510800AAA0022
		食品流通许可证	广元市利州区食品药品监督管理局	SP5108021410007005
		烟草专卖零售许可证	利州区烟草专卖局	1510080101003631
12	凉山州甘洛德惠商业有限公司	烟草专卖零售许可证	甘洛县烟草专卖局	1510343501002434
		食品流通许可证	四川省凉山州甘洛县工商行政管理局	SP5134351310001551
13	四川德惠商业股份有限公司邻你寿增店	食品流通许可证	郫县食品药品监督管理局	SP5101241410003891
		烟草专卖零售许可证	郫县烟草专卖局	1510012404000692
		食盐零售许可证	成都市盐政稽查处郫县盐政管理所	(郫)盐零许字第 90837 号
		出版物经营许可证	郫县文化体育广播电视和新闻出版局	成新出发书零字第 23 号
14	四川德惠商业股份有限公司邻你德源店	食品流通许可证	郫县食品药品监督管理局	SP5101241410003883
		烟草专卖零售许可证	郫县烟草专卖局	1510012404000831
		食盐零售许可证	成都市盐政稽查处郫县盐政管理所	(郫)盐零许字第 90835 号
		出版物经营许可证	郫县文化体育广播电视和新闻出版局	成新出发书零字第 24 号
15	四川德惠商业股份有限公司邻你富华店	食品流通许可证	郫县食品药品监督管理局	SP5101241410003875
		烟草专卖零售许可证	郫县烟草专卖局	1510012404000706
		食盐零售许可证	成都市盐政稽查处郫县盐政管理所	(郫)盐零许字第 90836 号

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
		出版物经营许可证	郫县文化体育广播电视和新闻出版局	成新出发书零字第 22 号
16	四川德惠商业股份有限公司邻你望东店	食品流通许可证	郫县食品药品监督管理局	SP51012414500045979
		食盐零售许可证	成都市盐政稽查处郫县盐政管理所	(郫)盐零许字第 90841 号
		烟草专卖零售许可证	郫县烟草专卖局	1510012404001382
		出版物经营许可证	郫县文化体育广播电视和新闻出版局	成新出发书零字第 29 号
17	四川德惠商业股份有限公司邻你伊萨贝拉店	食品流通许可证	郫县食品药品监督管理局	SP5101241410008293
		烟草专卖零售许可证	郫县烟草专卖局	1510012404000847
		食盐零售许可证	成都市盐政稽查处郫县盐政管理所	(郫)盐零许字第 90844 号
		出版物经营许可证	郫县文化体育广播电视和新闻出版局	成新出发书零字第 033 号
18	四川德惠商业股份有限公司邻你时代花城店	食品流通许可证	成都市郫县工商行政管理局	SP5101241210000078
		烟草专卖零售许可证	郫县烟草专卖局	1510012404000846
		食盐零售许可证	成都市盐政稽查处郫县盐政管理所	(郫)盐零许字第 90843 号
		出版物经营许可证	郫县文化体育广播电视和新闻出版局	成新出发书零字第 17 号
19	四川德惠商业股份有限公司邻你景尚景店	食品流通许可证	成都市郫县工商行政管理局	SP5101241210000065
		烟草专卖零售许可证	郫县烟草专卖局	1510012404000830
		出版物经营许可证	郫县文化体育广播电视和新闻出版局	成新出发书零字第 18 号
		食盐零售许可证	郫县盐政稽查处管理所	(郫)盐零许字第 90842 号
20	四川德惠商业股份有限公司长福街店	食品流通许可证	成都市金牛区工商行政管理局	SP5101061210000758
		烟草专卖零售许可证	成都市金牛区烟草专卖局	1510010400052296
		出版物经营许可证	成都市金牛区文化旅游和体育局	金新出发书零字第 510100000478 号

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
21	四川德惠商业股份有限公司蜀西南三路店	食品流通许可证	成都市金牛区工商行政管理局	SP5101061210001532
		烟草专卖零售许可证	成都市金牛区烟草专卖局	1510010400052313
		出版物经营许可证	成都市金牛区文化旅游和体育局	金新出发书零字第510106000479号
22	四川德惠商业股份有限公司家园路店	食品流通许可证	成都市青羊区工商行政管理局	SP5101051210001858
		烟草专卖零售许可证	成都市青羊区烟草专卖局	1510010300021887
23	四川德惠商业股份有限公司邻你成都后花园店	食品流通许可证	成都市郫县工商行政管理局	SP5101241210000346
		烟草专卖零售许可证	郫县烟草专卖局	1510012404000917
		食盐零售许可证	成都市盐政稽查处郫县盐政管理所	(郫)盐零许字第90845号
		出版物经营许可证	郫县文化体育广播电视和新闻出版局	成新出发书零字第15号
24	四川德惠商业股份有限公司邻你瑞景茗城店	食品流通许可证	成都市郫县工商行政管理局	SP5101241210000482
		烟草专卖零售许可证	郫县烟草专卖局	1510012404000939
		食盐零售许可证	成都市盐政稽查处郫县盐政管理所	(郫)盐零许字第90839号
25	四川德惠商业股份有限公司上锦颐园店	食品流通许可证	成都市高新工商行政管理局	SP5101091210008365
		烟草专卖零售许可证	成都市烟草专卖局高新区分局	1510012204001505
26	四川德惠商业股份有限公司成华一分店	食品流通许可证	成都市成华区食品药品监督管理局	SP5101241410003150
		烟草专卖零售许可证	成都市成华区烟草专卖局	1510010504021315
27	四川德惠商业股份有限公司邻你泰立店	食品流通许可证	成都市郫县工商行政管理局	SP5101241310000051
		烟草专卖零售许可证	郫县烟草专卖局	1510012404000980
		食盐零售许可证	成都市盐政稽查处郫县盐政管理所	(郫)盐零许字第90840号
28	四川德惠商业股份有限公司邻你龙城	食品流通许可证	成都市郫县工商行政管理局	SP5101241310000412

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
	国际店	烟草专卖零售许可证	郫县烟草专卖局	1510012404000890
		食盐零售许可证	成都市盐政稽查处郫县盐政管理所	(郫)盐零许字第90838号
29	四川德惠商业股份有限公司天目路店	食品流通许可证	成都市高新工商行政管理局	SP510109131000491X
		烟草专卖零售许可证	成都市烟草专卖局高新区分局	1510012204001581
30	四川德惠商业股份有限公司蓬溪德惠超市	食品流通许可证	遂宁市蓬溪县食品药品监督管理局	SP5109211110003787
		食盐零售许可证	遂宁市盐政市场稽查处	(蓬)盐零许字第1027980号
		烟草专卖零售许可证	蓬溪县烟草专卖局	1510090301004512
31	四川德惠商业股份有限公司成都市大庆路分公司	食品流通许可证	成都市青羊区工商行政管理局	SP5101051210004755
		烟草专卖零售许可证	成都市青羊区烟草专卖局	1510010300021831
		食盐零售许可证	成都市盐政市场稽查处第一盐政管理所	第一盐零许字第91260号
32	四川德惠商业股份有限公司沐川分公司	烟草专卖零售许可证	沐川县烟草专卖局	1510112999000355
		食盐零售许可证	乐山市盐政市场稽查处	(沐)盐零许字第05号
		食品流通许可证	乐山市沐川县工商行政管理局	SP5111291310011450
33	四川德惠商业股份有限公司通江百信超市	食品流通许可证	通江县食品药品监督管理局	SP5119211110009804
		食用盐专营零售许可证	通江县盐政市场稽查处	通盐零许字第0949395号
		烟草专卖零售许可证	巴州市通江县烟草专卖局	1510302501002972
34	四川德惠商业股份有限公司西充购物中心(分公司)	食品流通许可证	西充县食品药品监督管理局	SP511325140000999
		卫生许可证	西充县卫生局	川卫公证子2013第511325-0052号
		烟草专卖零售许可证	西充县烟草专卖局	1510130901905029
		食盐零售许可证	西充县盐政市场稽查处	西盐专零0283号

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
35	四川德惠商业股份有限公司马边德惠超市	食盐零售许可证	乐山市盐政市场稽查处	(马)盐零许字第1406号
		食品流通许可证	马边县彝族自治县食品药品监督管理局	SP111331110004225
		烟草专卖零售许可证	马边彝族自治县烟草专卖局	1510113399000095
36	四川德惠商业股份有限公司南部县德惠超市	烟草专卖零售许可证	南部县烟草专卖局	1510130501313174
		食品流通许可证	南充市南部县工商行政管理局	SP5113211010005185
		食盐零售许可证	南充市盐政市场稽查处南部县稽查处	(南)盐零许字第944号
37	四川德惠商业股份有限公司邻你红展东站	出版物经营许可证	郫县文化体育广播电视和新闻出版局	成新出发书零字第25号
		烟草专卖零售许可证	郫县烟草专卖局	1510012404000705
38	广元市德惠商贸有限责任公司旺苍百信超市	食盐零售许可证	广元市盐政市场稽查处旺苍盐政管理所	(旺)盐零许字第688号
		食品流通许可证	广元市旺苍县工商行政管理局	SP5108211010000380
		烟草专卖零售许可证	四川省旺苍县烟草专卖局	1510082101004448
39	广元市德惠商贸有限责任公司北街分公司	食品流通许可证	四川省广元市工商行政管理局	SP5108001010005353
		出版物经营许可证	广元利州区文化广播影视新闻出版局	新出发广利零字第[2014]09号
		食用盐专营零售许可证	广元市盐政市场稽查处	广盐稽专零字017号
		烟草专卖零售许可证	四川省广元市利州区烟草专卖局	1510080101004514
40	阿坝州德惠商贸有限责任公司红原德惠超市	食盐零售许可证	红原县白河盐业有限责任公司	红09盐零许字第01号
		烟草专卖零售许可证	红原县烟草专卖局	1510323301000420
		食品流通许可证	阿坝州红原县工商行政管理局	SP5132331310001426
41	阿坝州德惠商贸有限责任公司汶川分公司	食盐零售许可证	汶川县盐业公司	(阿)盐零许字第0000099号
		烟草专卖零售许可证	汶川县烟草专卖局	1510322101001217

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
		食品流通许可证	四川省阿坝州汶川县 工商行政管理局	SP5132211310006141
42	阿坝州德惠商贸有限公司阿坝德惠超市	食用盐零售许可证	阿坝县盐政管理所稽查处	034 盐
		烟草专卖零售许可证	阿坝县烟草专卖局	1510323101000097
		食品流通许可证	阿坝县工商行政管理局	SP5132311010000072
43	阿坝州德惠商贸有限公司九寨沟德惠超市	食用盐零售许可证	九寨沟县盐政管理所	九盐专字（080）
		烟草专卖零售许可证	九寨沟县烟草专卖局	151032250100263
		食品流通许可证	九寨沟食品药品监督管理局	SP5132251110001621
44	四川德惠商业股份有限公司阆中邻你超市	食品流通许可证	阆中市食品药品监督管理局	阆流通证字（2014） 5129300000262
		烟草专卖零售许可证	四川省阆中市烟草专卖局	1510130401117827
		食盐零售许可证	阆中市盐政市场稽查处	（阆）盐零许字第 1201 号
45	达州市德惠超市有限公司开江德惠超市	食品流通许可证	达州市开江食品药品监督管理局	SP5117231410001111
		烟草专卖零售许可证	四川省开江县烟草专卖局	1510172301175379
		食盐零售许可证	开江县盐政市场稽查处	开盐零许字第 0948759 号
46	达州市德惠超市有限责任公司宣汉分公司	食盐专营零售许可证	宣汉县盐政市场稽查处	宣盐零字[2014]第 2 号
		食品流通许可证	达州市宣汉县工商行政管理局	SP5117221010001458
		烟草专卖零售许可证	宣汉县烟草专卖局	1510172201172703
47	仪陇县汇源商贸有限公司百信超市金城店	烟草专卖零售许可证	仪陇县烟草专卖局	1510130801018383
		食品流通许可证	仪陇县食品药品监督管理局	SP5113241010002803
48	仪陇县汇源商贸有限公司百信超市新政店	烟草专卖零售许可证	仪陇县烟草专卖局	1510130801018317
		食品流通许可证	仪陇县食品药品监督管理局	SP5113241010000395

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
49	凉山州甘洛德惠商业有限公司越西德惠超市	烟草专卖零售许可证	越西县烟草专卖局	1510343401002818
		食盐零售许可证	凉山彝族自治州盐政市场稽查处	(越)盐零许字第壹号
		食品流通许可证	四川省凉山州越西县工商行政管理局	SP5134341310006061
50	巴中德惠百信超市有限公司东城店	烟草专卖零售许可证	巴州区烟草专卖局	1510300101001468
		食品流通许可证	巴中市巴州区食品药品监督管理局	SP5119021110010063
51	阿坝州德惠商贸有限公司马尔康德惠超市	食品流通许可证	阿坝州马尔康县工商局	SP5132291010000026
		烟草专卖零售许可证	马尔康县烟草专卖局	1510322801000835
		食盐零售许可证	马尔康县发展和改革委员会	(马)盐零许字第09.12号
52	阿坝州德惠商贸有限公司松潘德惠超市	食用盐零售许可证	松潘县盐政管理局	川阿盐 0000857
		食品流通许可证	阿坝州松潘县工商局	SP5132241010000429
		烟草专卖零售许可证	松潘县烟草专卖局	1510322401001627
53	阿坝州德惠商贸有限公司小金德惠超市	食品流通许可证	阿坝州小金县食品药品监督管理局	SP5132271410000131
		食盐零售许可证	小金县盐政管理所	(小)盐零许字第237号
		烟草专卖零售许可证	小金县烟草专卖局	1510322701001671

3、公司取得的消防主管部门出具的消防安全检查合格证如下：

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
1	阿坝州德惠商贸有限公司	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	茂县公安消防大队	茂公消安检许字[2011]第18号
2	康定德惠商贸有限公司	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	甘孜藏族自治州公安消防大队	甘公消安检字[2013]第0001号

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
3	渠县德惠商贸有限公司	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	渠县公安消防大队	公消安检许字[2009]第33号
4	洪雅邻你商贸有限公司	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	洪雅县公安消防大队	洪公消安检字[2014]第0009号
5	广元市德惠商贸有限责任公司	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	广元市公安消防大队	公消安检许字[2010]第8号
6	凉山州甘洛德惠商业有限公司	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	甘洛县公安局消防大队	公消安检许字[2010]第15号
7	四川德惠商业股份有限公司蓬溪德惠超市	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	蓬溪县公安消防大队	公消安检许字[2011]第0001号
8	四川德惠商业股份有限公司成都市大庆路分公司	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	成都市青羊区公安消防大队	公消安检许字[2013]第0013号
9	四川德惠商业股份有限公司沐川分公司	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	沐川县公安消防大队	沐公消安检字[2013]第17号
10	四川德惠商业股份有限公司西充购物中心(分公司)	消防安全检查意见书	西充县公安消防大队	西公消检字[2007]第27号
11	四川德惠商业股份有限公司马边德惠超市	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	马边县公安消防大队	公消安检许字[2011]第0038号
12	四川德惠商业股份有限公司南部县德惠超市	消防安全检查意见书	南部县公安消防大队	南公消检字[2004]第12号
13	广元市德惠商贸有限责任公司旺苍百信超市	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	旺苍县公安消防大队	公消安检许字[2012]第0002号
14	阿坝州德惠商贸有限公司汶川分公司	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	汶川县公安消防大队	汶公消安检许字[2010]第033号
15	阿坝州德惠商贸有限公司阿坝德惠超市	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	阿坝县公安消防大队	公消安检字[2014]第0002号
16	阿坝州德惠商贸有限公司	公众聚集场所投入使用	九寨沟县公安	九公消安检字

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
	公司九寨沟德惠超市	用、营业前消防安全检查合格证	消防大队	[2009]第 006 号
17	四川德惠商业股份有限公司阆中邻你超市	消防安全检查意见书	阆中市公安消防大队	阆公消检查[2003]第 53 号
18	达州市德惠超市有限公司开江德惠超市	消防安全检查意见书	开江县公安消防大队	开公消检字[2004]第 12 号
19	达州市德惠超市有限责任公司宣汉分公司	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	宣汉县公安消防大队	公消安检许字[2010]第 101 号
20	仪陇县汇源商贸有限公司百信超市金城店	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	仪陇县公安消防大队	公消安检许字[2009]第 023 号消防大队
21	仪陇县汇源商贸有限公司百信超市新政店	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	仪陇县公安消防大队	公消安检许字[2010]第 044 号
22	阿坝州德惠商贸有限公司马尔康德惠超市	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	阿坝藏族羌族自治州公安消防支队	阿公消安检许字[2009]第 0002 号
23	阿坝州德惠商贸有限公司松潘德惠超市	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	松潘县公安消防大队	松公消安检许字[2011]第 10 号
24	阿坝州德惠商贸有限公司小金德惠超市	公众聚集场所投入使用、营业前消防安全检查合格证	小金县公安消防大队	公消安检许字[2011]第 6 号
25	四川邻你物流股份有限公司	消防监督检查记录	郫县公安消防大队	[2015]第 0142 号

4、公司子公司取得的卫生许可证如下表所示：

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
1	阿坝州德惠商贸有限公司	卫生许可证	茂县卫生局	川卫证字 2009 第 5132230001 号
2	康定德惠商贸有限公司	卫生许可证	康定县卫生和人口计划生育局	川卫公证字 2014 第 513321000066 号
3	渠县德惠商贸有限公司	卫生许可证	渠县卫生局	渠卫证字 2011 第 511725-GW-67 号

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
4	达州市德惠超市有限责任公司	食品卫生许可证	达州市卫生局	达市卫食证字（2006）第290号
5	洪雅邻你商贸有限公司	卫生许可证	洪雅县卫生局	川卫证字2013第511423000684号
6	巴中德惠百信超市有限公司	卫生许可证	巴中市巴州区卫生局	巴州卫公证字[2012]第511902000143号
7	广元市德惠商贸有限责任公司	卫生许可证	广元市卫生局	广卫公证字2013第51081000098号
8	凉山州甘洛德惠商业有限公司	卫生许可证	甘洛县卫生局	川卫公证字2014第513435000029号
9	四川德惠商业股份有限公司蓬溪德惠超市	卫生许可证	蓬溪县卫生局	蓬公卫证字2012第36号
10	四川德惠商业股份有限公司成都市大庆路分公司	卫生许可证	成都市青羊区卫生局	川卫公证字2013第510105000021号
11	四川德惠商业股份有限公司沐川分公司	卫生许可证	沐川县卫生局	沐卫公第2013第043号
12	四川德惠商业股份有限公司通江百信超市	卫生许可证	通江县卫生局	通卫公证字[2015]第511921-000002号
13	四川德惠商业股份有限公司西充购物中心（分公司）	卫生许可证	西充县卫生局	川卫公证字2013第511325-0052号
14	四川德惠商业股份有限公司马边德惠超市	卫生许可证	马边彝族自治县卫生局	川卫证字2011第511133-000052号
15	四川德惠商业股份有限公司南部县德惠超市	卫生许可证	南部县卫生局	卫证字（2012）第511321800588号
16	广元市德惠商贸有限责任公司旺苍百信超市	卫生许可证	旺苍县卫生局	旺卫公字2011第41号
17	广元市德惠商贸有限责任公司北街分公司	卫生许可证	广元市卫生局	广卫公证字2014第510801000004号
18	阿坝州德惠商贸有限公司汶川分公司	卫生许可证	汶川县卫生局	川卫公证字[2014]第513221000079号
19	阿坝州德惠商贸有限公司九寨沟德惠超市	卫生许可证	九寨沟县卫生局	九卫公证字[2013]第513225-073号
20	四川德惠商业股份有限公司阆中邻你超市	卫生许可证	阆中市卫生局	阆卫公字[2014]第0110号
21	达州市德惠超市有限公司开江德惠超市	公共场所卫生许可证	开江县卫生局	卫公证字（2014）第511723000046号
22	达州市德惠超市有限责任公司宣汉分公司	卫生许可证	宣汉县卫生局	川卫公证字第2010第511722-100137号

序号	主体名称	证照名称	证书颁发机关	证照编号
23	仪陇县汇源商贸有限公司 百信超市金城店	卫生许可证	仪陇县卫生局	仪卫公证字 2012 第 071 号
24	仪陇县汇源商贸有限公司 百信超市新政店	卫生许可证	仪陇县卫生局	仪卫公证字 2013 第 010 号
25	凉山州甘洛德惠商业有限公司 越西德惠超市	公共场所 卫生许可证	越西县卫生局	川卫公字（2015）第 51343400001
26	巴中德惠百信超市有限公司 东城店	卫生许可证	巴中市巴州区 卫生局	巴州卫公证字[2012]第 511902000144 号
27	阿坝州德惠商贸有限公司 马尔康德惠超市	卫生许可证	马尔康县卫生 局	卫证字（2010）第 513229000038 号
28	阿坝州德惠商贸有限公司 松潘德惠超市	卫生许可证	松潘县卫生局	川公卫证字（2009）第 513224013 号
29	阿坝州德惠商贸有限公司 小金德惠超市	卫生许可证	小金县卫生局	川卫公证字[2014]第 513227-00030

#### （四）特许经营权情况

截至本说明书签署之日，公司未取得任何特许经营权。

#### （五）公司主要固定资产情况

本公司为连锁超市企业，固定资产主要为房屋及建筑物、运输设备、电子设备及其他设备，其中房屋及建筑物占较大比重。截至 2014 年 8 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	38,688,680.63	7,586,237.22	31,102,443.41	80.39%
运输设备	7,541,876.49	3,702,667.78	3,839,208.71	50.91%
电子设备	9,883,752.59	5,212,065.60	4,671,686.99	47.27%
销售设备	25,043,461.67	10,042,707.07	15,000,754.60	59.90%
冷链设备	12,864,903.94	6,171,311.43	6,693,592.51	52.03%
其他设备	5,985,569.42	3,036,403.02	2,949,166.40	49.27%
合计	100,008,244.74	35,751,392.12	64,256,852.62	64.25%

#### （六）公司租赁房产情况

公司及子公司下属直营门店主要为租赁物业。公司及其子公司共计租赁房屋 82 处，其中有 18 处房屋物业租赁存在瑕疵，主要体现在出租方未能向公司提供有关房屋权属证明，以及出租方提供了房屋所有权证明，但该等租赁缺乏房屋共有人授权或房屋产权人与出租人不一致且未授权，该部分门店 2013 年度销售收入占总销售收入的 3.78%，净利润占 1.70%。

公司经营场地主要为租赁所得，合同期限一般为 5 年以上，在现有合同条件下，各主要经营卖场租赁明细如下：

序号	子公司或分公司	出租方	地址	面积 (平米)	合同租赁期限
1	四川德惠商业股份有限公司通江百信超市	四川省通江建筑集团总公司	四川省通江县诺江中路红军广场二期工程银座商城	3,600.00	2009.5.1-2017.8.31
2	巴中德惠百信超市有限公司	巴中市南国房地产开发有限公司	巴中市巴州区文庙街（原老电影院对面）原南国百货商城 A、B 座一、二楼	4,000.00	2008.8.31-2016.4.30
3	阿坝州德惠商贸有限公司	茂县供销合作社联合社农业生产资料公司	茂县凤仪镇羌兴街 198 号	1,228.00	2012.9.1-2017.8.31
4	阿坝州德惠商贸有限公司九寨沟德惠超市	何小红、彭忠东	九寨沟县新原九乐花园二期商业广场 10 号	1,400.00	2009.4.1-2019.6.30
5	阿坝州德惠商贸有限公司松潘德惠超市	赵玉富等四位业主	松潘县东街 2-6 号商铺	918.30	2013.12.1-2018.12.1
6	阿坝州德惠商贸有限公司马尔康德惠超市	四川澜峰实业有限公司	马尔康镇团结街（马尔康大厦一楼）	1,709.60	2009.10.1-2014.9.30 2014.10.1-2017.9.30
7	阿坝州德惠商贸有限公司红原德惠超市	茸妹她、成都德龙置业有限公司红原分公司	红原县邛溪镇阳嘎中街商业广场	764.50	2009.12.1-2020.4.30
8	阿坝州德惠商贸有限公司阿坝德惠超市	索德等 3 位业主	阿坝县阿坝镇德雀街	398.00	2012.1.1-2016.12.31
9	阿坝州德惠商贸有限公司汶川分公司	孔令全等 7 位业主	汶川县姜维商业城	651.46	2005.7.1-2014.12.31 2015.1.1-202

序号	子公司或分公司	出租方	地址	面积 (平米)	合同租赁期限
					5.12.31
10	渠县德惠商贸有限公司	四川川瑞实业有限公司	渠县渠江镇营渠路汇龙商都	5,200.00	2009.9.1-2024.8.31
11	达州市德惠超市有限公司开江德惠超市	梁远强等 19 位业主	开江县清河广场	994.83	2012.7.21-2015.7.20
12	达州市德惠超市有限责任公司阆中分公司	阆中万丰实业有限公司	阆中市太平寺 10 号	4,284.73	2012.7.16-2020.7.15
13	达州市德惠超市有限责任公司宣汉分公司	汉州房产公司	宣汉县南都商贸城地下商场	3,830.73	2013.2.1-2018.1.31
14	四川德惠商业股份有限公司南部县德惠超市	四川省南部县万达房地产开发有限公司	南部县南隆镇万达小区 E 幢	4,000.00	2013.6.1-2018.5.31
15	仪陇县汇源商贸有限公司百信超市新政店	四川万德投资有限公司	仪陇县万德中心广场	5,900.00	2009.7.31-2024.7.30
16	广元市德惠商贸有限责任公司北街分公司	四川永隆实业有限公司	广元老北街 53 号“永隆商业广场”	4,367.86	2008.8.20-2016.10.19
17	广元市德惠商贸有限责任公司	广元市鑫沛百货有限责任公司	广元利州东路 614 号	6,000.00	2009.8.20-2016.8.19
18	广元市德惠商贸有限责任公司旺苍百信超市	四川广旺能源发展(集团)有限责任公司	四川省旺苍县新华街 68 号院内的大礼堂	1,082.50	2011.3.21-2016.6.20
19	凉山州甘洛德惠商业有限公司	杨淑平	甘洛县团结北街王家巷 1 号	1,200.00	2009.11.23-2019.11.22
20	仪陇县汇源商贸有限公司百信超市金城店*	杨鹏飞、邓国琼	仪陇县金城镇南街 2-8 号段	1,560.45	杨鹏飞为 2013.5.10-2018.5.9 邓国琼为 2014.5.1-2015.4.30
21	四川德惠商业股份有限公司蓬溪德惠超市	四川俊燃房地产有限公司	蓬溪县新老城结合部,蓬溪县面粉厂	6,200.00	2011.1.19-2026.1.18
22	阿坝州德惠商贸有限公司小金德惠超市	小金县国有资产经营管理有限公司	小金县和谐广场	1,459.13	2011.11.6-2021.11.5

序号	子公司或分公司	出租方	地址	面积 (平米)	合同租赁期限
23	四川德惠商业股份有限公司马边德惠超市	乐山金盛房地产开发有限公司	乐山市马边县滨河东路 126 号“时代东光商业广场”临街 1 层门市	2,875.00	2012.2.1-2022.1.31
24	康定德惠商贸有限公司	四川紫天房地产开发有限责任公司	甘孜州康定县康定老街溜溜城项目负一楼	3,826.38	2012.10.31-2025.10.29
25	四川德惠商业股份有限公司沐川分公司	四川裕和房地产开发有限公司	乐山市沐川县梨园街蟠桃.新城国际 C 区	8784.89	2013.7.1-2029.6.30
26	四川德惠商业股份有限公司成都市大庆路分公司	四川富临实业集团有限公司	成都市大庆路 6 号的富临清江雅居二号楼商业部分	5,033.04	2012.5.3-2024.5.2
27	凉山州甘洛德惠商业有限公司越西德惠超市	越西县文昌大酒店管理有限公司	越西县西大街文昌商务中心	2,600.00	2012.3.31-2024.12.16
28	洪雅邻你商贸有限公司	四川洪雅置地房地产开发有限公司	洪雅县雅风小区财富广场五号、六号楼	5,400.00	2012.8.31-2030.1.11
	合计	-	-	89,269.40	-

## (七) 公司人员结构以及核心技术人员情况

### 1、员工情况

截至 2014 年 8 月 31 日，公司共有员工 2,492 人。公司为全部员工办理了社会保险。

#### (1) 岗位结构

类别	人数	占比
财务	91	3.65%
管理	353	14.17%
技术与研发	5	0.20%
生产	46	1.85%
市场销售	1,997	80.14%
合计	2,492	100.00%

**(2) 年龄结构**

类别	人数	占比
30 岁以下	676	27.13%
31-40 岁	960	38.52%
41-50 岁	775	31.10%
51 岁以上	81	3.25%
合计	2,492	100.00%

**(3) 教育程度结构**

类别	人数	占比
本科及以上学历	174	6.98%
大中专学历	296	11.88%
高中及以下	2,022	81.14%
合计	2,492	100.00%

**2、核心业务人员情况****(1) 核心业务人员基本情况**

张晓彬，基本情况披露详见本说明书“第一节 公司基本情况之三、公司股权及股东情况之（三）控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

张学强，基本情况披露详见本说明书“第一节 公司基本情况之四、公司董事、监事、高级管理人员情况之（一）公司董事基本情况”中的基本情况介绍。

李永洲，基本情况披露详见本说明书“第一节 公司基本情况之四、公司董事、监事、高级管理人员情况之（一）公司董事基本情况”中的基本情况介绍。

陈朝财：商品本部总监，中国台湾籍，有境外居留权，男，1965 年出生，高中学历。1989 年 4 月至 1994 年 3 月，在高和电器工作；1994 年 4 月至 1997 年 5 月，在大买家大卖场担任采购经理；1997 年 6 月至 1999 年 6 月，在好又多超市担任采购与营运经理；1999 年 7 月至 2004 年 6 月，在大润发（欧尚）店担任总经理；2004 年 6 月至 2010 年 2 月，在沃尔玛（好又多）担任华西事业部副总经理；2011 年 5 月至 2014 年 4 月，在成都九龙连锁有限公司任职；2014 年 4 月任公司商品本部总监至今。

杨国伟：公司综超事业部综超督导组组长，中国国籍，无境外居留权，男，1965年出生，大专学历。1997年8月至2012年5月，在沃尔玛公司工作；2012年8月至2013年5月在永辉超市工作；2013年6月任公司综超督导组组长至今。

蒲莉萍：公司综超事业部管理部部长，中国国籍，无境外居留权，女，1982年出生，本科学历。2005年3月至2008年6月，在四川德惠商业股份有限公司工作；2008年7月至2009年2月为自由职业；2009年6月至今，在公司工作；2011年11月任职综超事业部管理部部长至今。

梁小丽：公司综超事业部生鲜部部长，中国国籍，无境外居留权，女，1979年出生，中专学历。1997年7月至2012年3月，先后在好又多超市、沃尔玛（好又多）工作；2012年3月至2013年7月为自由职业；2013年7月任公司生鲜部部长至今。

侯永浩：公司综超事业部百货部部长，中国国籍，无境外居留权，男，1982年出生，本科学历。2006年11月至今先在公司各门店先后担任百货部经理助理、主管、经理，总部综超事业部家具百货部市场部经理、综超事业部营运部部长助理、综超事业部商品部家居百货部经理、综超事业部商品部陈列布局规划主任、综超事业部百货部部长（代）等；2013年7月任公司综超事业部百货部部长至今。

杨智勇：公司综超事业部服饰部部长，中国国籍，无境外居留权，男，1982年出生，本科学历。2006年3月至今先后在公司各门店担任主管、部门经理、营运部长、店长、片区督导、营运处长等职务；2014年7月任公司服饰部部长至今。

## （2）核心业务人员持股情况

张晓彬先生直接持有本公司 35.36%的股份，间接持有本公司 5.53%的股份，张学强先生直接持有本公司 0.45%的股份，间接持有本公司 0.07%的股份。

## 四、公司主营业务相关情况

### （一）报告期内主要产品与服务收入情况

截至 2014 年 8 月 31 日，公司主营业务收入情况如下：

单位：万元

产品名称	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
食品	29,786.60	37,063.25	33,831.75
生鲜	17,235.93	20,450.29	17,716.88
百货	23,604.08	34,666.20	28,542.90
合计	70,626.61	92,179.74	80,091.53

### （二）报告期内公司主要客户与采购情况

#### 1、公司主要客户、主要门店与供应商情况

公司主要从事超市连锁零售业务，客户主要为个人消费者，较为分散。

报告期内，公司营业额前五大门店情况如下：

单位：元

门店名称	2014 年 1-8 月营业收入	占比*
巴中德惠百信超市有限公司	52,905,280.87	7.25%
四川德惠商业股份有限公司通江百信超市	49,333,691.14	6.76%
渠县德惠商贸有限公司	48,316,923.44	6.62%
广元市德惠商贸有限责任公司北街分公司	46,615,436.38	6.39%
四川德惠商业股份有限公司西充购物中心(分公司)	46,730,289.18	6.4%
合计	243,901,621.01	33.42%
门店名称	2013 年度营业收入	占比*
四川德惠商业股份有限公司通江百信超市	73,199,650.83	7.64%
巴中德惠百信超市有限公司	72,517,953.05	7.57%
广元市德惠商贸有限责任公司北街分公司	68,144,117.34	7.11%
四川德惠商业股份有限公司西充购物中心(分公司)	60,516,726.64	6.31%
渠县德惠商贸有限公司	56,022,401.80	5.84%
合计	330,400,849.66	34.47%

门店名称	2012 年度营业收入	占比*
巴中德惠百信超市有限公司	73,055,934.83	8.79%
四川德惠商业股份有限公司通江百信超市	69,113,569.08	8.32%
广元市德惠商贸有限责任公司北街分公司	63,102,440.77	7.59%
四川德惠商业股份有限公司西充购物中心(分公司)	61,981,223.50	7.46%
达州德惠超市有限责任公司南部德惠超市分公司	52,980,202.56	6.38%
合 计	320,233,370.74	38.54%

\*占比：为占当年全公司营业收入比率。

报告期各期，公司对单个供应商的采购额占总采购额比重均较低，不存在对单一供应商严重依赖的情况。公司目前董事、监事、高级管理人员和核心业务人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

公司采购付款过程严格按照公司制定的《采购与付款制度》执行，公司供应商主要包括：农产品生产者（农民、农产品生产基地等）；国内产品制造商、经销商；国外商品进口商等，其中又以国内商品制造商、经销商为主。

2014 年 1 至 8 月，公司前五名供应商供货金额与所占采购总额的比例为：

单位：元

供应商	供应产品	采购金额	占采购总额的比例
益海嘉里食品营销有限公司成都分公司	粮、油	10,592,311.80	2.69%
成都玉环工贸有限公司	生活家电	6,958,524.19	1.83%
成都市亿卓商贸有限公司	洗化用品	6,838,417.47	1.80%
纳爱斯集团有限公司成都分公司	洗化用品	6,805,849.32	1.79%
成都胤恒贸易有限公司	洗化用品	6,727,019.69	1.77%
合 计	-	37,922,122.46	9.87%

2013 年，公司前五名供应商供货金额与所占采购总额的比例为：

单位：元

供应商	供应产品	采购金额	占采购总额的比例
益海嘉里食品营销有限公司	粮、油	19,360,300.44	3.38%
上海雀巢产品服务有限公司	食品	15,712,945.16	2.73%

供应商	供应产品	采购金额	占采购总额的比例
四川鸿宇冷冻食品有限公司	食品	15,536,639.23	2.31%
京山瑞丰粮油购销有限公司	粮、油	12,045,872.03	2.02%
成都米德福粮油有限公司	粮、油	9,983,992.17	1.93%
合计		72,639,749.03	12.37%

2012年，公司前五名供应商供货金额与所占采购总额的比例为：

单位：元

供应商	供应产品	采购金额	占采购总额的比例
四川鸿宇冷冻食品有限公司	食品	16,064,835.33	3.14%
纳爱斯集团有限公司成都分公司	洗化用品	8,748,762.24	2.00%
京山瑞丰粮油购销有限公司	粮、油	8,989,840.48	1.99%
成都市亿卓商贸有限公司	洗化用品	8,623,832.15	1.97%
成都鑫盛吉瑞商贸有限公司	食品	9,610,067.25	1.88%
合计		52,037,337.44	10.98%

## 2、公司主要原材料与能源供应情况

除部分农副产品外，公司不直接涉及产品制造生产，不涉及原材料或大量能源消耗事宜，公司运营中主要消耗的能源为电能、燃油，电能主要由门店所在供电局提供，燃油主要为运输业务消耗。具体情况如下所示：

单位：元

年度	水费	电费	气费	燃油费
2012年	353,737.39	9,435,336.43	448,350.05	3,791,076.39
2013年	481,875.86	10,676,721.73	508,424.66	5,469,659.57
2014年1至8月	281,786.94	7,327,269.99	455,840.76	3,583,962.68

### （四）重大业务合同

#### 1、正在履行的合同

截至本说明书签署之日，公司正在履行的对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的业务合同主要如下：

### (1) 购销合同

公司与多家供应商签署《商品购销合同》，实际购买和交付时均以向供应商发出的订单为依据。在协议中通常就产品质量、价格，商品订单，送货与退货，商品促销和退场，货款结算，合同变更、中止与解除，争议解决方式，合同期限等事项进行约定。

报告期内，公司正在履行中的主要采购合同如下表所示：

序号	合同对方	合同标的	采购金额（元）	签署日期	合同有效期
1	纳爱斯集团有限公司成都分公司	洗化用品	6,805,849.32	2014年8月18日	2014.5.1-2015.4.30
2	雀巢（中国）有限公司	食品	6,332,530.70	-	2014.1.1-2014.12.31
3	成都胤恒贸易有限公司	洗化用品	6,727,019.69	-	2014.1.1-2014.12.31
4	成都市亿卓商贸有限公司	湿巾、抽纸、卫生巾等	6,838,417.47	2014年2月8日	2014.1.1-2014.12.31
5	益海嘉里食品营销有限公司成都分公司	米、面、油	10,592,311.80	2014年4月22日	2014.1.1-2014.12.31
6	成都玉环工贸有限公司	家电	6,958,524.19	2014年1月25日	2014.1.1-2014.12.31
7	四川鸿宇冷冻食品有限公司	冷冻肉品	6,371,589.67	2013年12月30日	2014.1.1-2014.12.31
8	成都米德福粮油有限公司	米、杂粮	5,933,708.12	-	2014.1.1-2014.12.31
9	成都鑫盛吉瑞商贸有限公司	冷冻肉品	5,092,002.451	2013年11月20日	2014.1.1-2014.12.31
10	都江堰市耀川商贸有限责任公司	休闲食品、奶粉	4,526,213.93	-	2014.3.24-2015.3.23
11	成都荣和食品有限公司	饮料、牛奶	4,331,906.45	2013年11月26日	2014.1.1-2014.12.31

### (2) 租赁合同

序号	出租方	地址	面积（平方米）	合同租赁期限
1	四川万德投资有限公司	仪陇县万德中心广场	5,900	2009.7.31-2024.7.30

序号	公司	地址	面积	期限
2	广元市鑫沛百货有限责任公司	广元利州东路 614 号	6,000	2009.8.20-2016.8.19
3	四川俊燃房地产有限公司	蓬溪县新老城结合部 蓬溪县面粉厂	6,200	2011.1.19-2026.1.18
4	四川裕和房地产开发有限公司	乐山市沐川县梨园街 蟠桃.新城国际 C 区	8,784.89	2013.7.1-2029.6.30
5	四川富临实业集团有限公司	成都市大庆路 6 号的 富临清江雅居二号楼 商业部分	5,033.04	2012.5.3-2024.5.2
6	四川省巴中市集洲房地产开发有限公司	南江县城红星桥下负 一、二、三层	7,000	2013.11.16-2028.11.15
7	四川川瑞实业有限公司	渠县渠江镇营渠路汇 龙商都	5,200	2009.9.1-2024.8.31
8	四川洪雅置地房地产开发有限公司	洪雅县雅风小区财富 广场五号、六号楼	5,400	2012.8.31-2030.1.11
9	安岳县晶盛房地产开发有限公司	资阳市安岳县普州大 道（华府国际）	10,000	15 年（尚未交付）
10	四川世合房地产开发有限公司	南充市蓬安县相如镇 建设南路 522 号	12,000	12 年（尚未交付）

### （3）其他合同

合同类型	合同对方	合同主要内容	合同期限	签署日期
加盟协议	SPAR International BV	德惠商业股份有限公司同 意使用 SPAR 体系并接受 SPAR INTERNATIONAL 的相 关服务	三年	2012 年 6 月 11 日

### 2、已履行完毕的合同

报告期内履行完毕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业务合同内容如下：

#### （1）采购合同

序号	合同对方	合同标的	采购金额（元）	签署日期	合同有效期
1	黑龙江省北大荒	大米	6,255,202.30	2011 年 8 月	2011.7.20-2

序号	合同对方	合同标的	采购金额（元）	签署日期	合同有效期
	米业集团有限公司成都分公司			24日	012.12.30
2	四川鸿宇冷冻食品有限公司	冷冻肉品	16,064,835.33	2011年11月27日	2012.1.1-2012.12.31
3	京山瑞丰粮油购销有限公司	大米	8,989,840.48	2012年4月17日	2012.4.1-2012.12.30
4	成都米德福粮油有限公司	米、杂粮	6,031,781.42	2011年12月23日	2012.1.1-2012.12.31
5	纳爱斯集团有限公司成都分公司	洗化用品	8,748,762.24	2012年8月7日	2012.5.1-2013.4.30
6	成都南创科技有限公司	洗化用品	6,186,161.88	2011年12月25日	2012.1.1-2012.12.31
7	四川鑫泓达商贸有限公司	休闲食品	5,307,093.16	2011年12月30日	2012.1.1-2012.12.31
8	成都鑫盛吉瑞商贸有限公司	冷冻肉品	9,610,067.25	2011年11月22日	2012.1.1-2012.12.31
9	成都市亿卓商贸有限公司	湿巾、抽纸、卫生巾（安尔乐、心相印）	8,623,832.15	2011年11月17日	2012.1.1-2012.12.31
10	成都胤恒贸易有限公司	洗化用品	7,190,944.64	2012年4月17日	2012.4.30-2012.12.30
11	成都玉环工贸有限公司	家电类	7,687,956.62	2011年9月7日	2011.9.1-2012.12.31
12	成都择好食品有限公司	休闲食品	5,531,038.82	2011年12月30日	2012.1.1-2012.12.31
13	成都奥斯特食品有限责任公司	休闲食品	7,445,949.56	2013年1月1日	2013.1.1-2013.12.31
14	和记黄埔（中国）商贸有限公司	洗化用品	7,214,319.37	2013年1月1日	2013.1.1-2013.12.31
15	成都弘兴贸易有限公司	休闲食品	5,982,995.59	2013年3月28日	2013.1.1-2013.12.31
16	京山瑞丰粮油购销有限公司	大米	12,045,872.03	2012年12月24日	2013.1.1-2013.12.31
17	四川鸿宇冷冻食品有限公司	冷冻肉品	15,536,639.23	2012年12月8日	2013.1.1-2013.12.31
18	成都米德福粮油有限公司	米、杂粮	9,983,992.17	2012年12月13日	2013.1.1-2013.12.31
19	纳爱斯集团有限公司成都分公司	洗化用品	11,054,172.58	2013年11月28日	2013.5.1-2014.4.30

序号	合同对方	合同标的	采购金额（元）	签署日期	合同有效期
20	南充丽源商贸有限公司	洗化用品	5,418,353.92	2012年12月14日	2013.1.1-2013.12.31
21	成都南创科技有限公司	洗化用品	7,031,760.38	2012年12月3日	2013.1.1-2013.12.31
22	雀巢（中国）有限公司	食品	15,712,945.16	2009年11月1日	2009.11.1-
23	成都荣和食品有限公司	饮料、牛奶	6,393,783.41	2012年11月21日	2013.1.1-2013.12.31
24	四川鑫泓达商贸有限公司	休闲食品	7,498,696.48	2013年3月7日	2013.1.1-2013.12.31
25	成都鑫盛吉瑞商贸有限公司	冷冻肉品	6,920,340.47	-	2013.1.1-2013.12.31
26	成都市鑫兴瑞发食品有限公司	饮料、酒类	5,818,663.17	2013年3月5日	2013.1.1-2013.12.31
27	成都兴东商贸有限公司	毛巾、内衣等	5,376,054.16	2012年12月7日	2013.1.1-2013.12.31
28	成都市亿卓商贸有限公司	湿巾、抽纸、卫生巾等	10,722,278.80	2012年12月3日	2013.1.1-2013.12.31
29	益海嘉里食品营销有限公司成都分公司	米、面、油	19,360,300.44	2012年12月31日	2013.1.1-2013.12.31
30	成都胤恒贸易有限公司	洗化用品	9,622,127.40	2013年1月1日	2013.1.1-2013.12.31
31	成都玉环工贸有限公司	家电	11,813,703.08	2012年12月18日	2013.1.1-2013.12.31
32	成都择好食品有限公司	休闲食品	8,163,202.03	2013年1月1日	2013.1.1-2013.12.31

(2) 销售合同：（无）

(3) 借款合同

序号	合同对方	签署日期	借款金额（万元）	合同有效期
1	中国民生银行	2012.12.24	3,000	2012.12.24-2013.12.23
2	中国民生银行	2013.11.29	3,000	2013.11.29-2014.5.28

## 五、公司商业模式

### （一）多业态、全覆盖的经营布局

公司经营业态拥有综合超市、生活超市与便利店三种业态。综合超市经营面积为 1,500 至 10,000 平米，选址在城乡商业中心，商品种类丰富，满足消费者日常生活用品、生鲜、食品、日常生活服务等的一站式购齐主要场所；生活超市经营面积为 300 至 1,000 平米，选址在城市社区，主要满足消费者生鲜、食品及日常生活服务；便利店经营面积为 100 至 300 平米，选址在城市小区、交通站点、商务区，满足消费者饮食、用品、生活服务的便利性需求。

公司三个业态具有差异性、互补性和资源的共享性，能够形成市场全覆盖的经营模式。

### （二）采购模式

公司采购通过设置专业化、多层级的组织机构提升采购质量。公司总部下设商品本部，负责商品采购制度与流程的建立以及采购作业监控；公司的综超事业部与便利店事业部下设的商品管理部门依据市场的需求，负责确定需要采购商品的目录和门店销售商品目录；公司的综超事业部与便利店事业部下设的商品采购部门，负责采购渠道建设与维护，负责商品采购的具体工作；公司物流事业部负责汇总各个门店提交的需求信息，统一向供应商发送订单并向门店配送商品。

统一采购有利于公司整合供应链资源，降低对供应商配送能力的要求，提升公司采购议价能力。统一采购，能有效保障商品的品质，实现统一商品配置、统一商品定价、统一陈列资源分配、统一促销策划、统一核算，充分发挥连锁经营的优势。报告期内公司全部店面实施统一采购、加工、配送，覆盖比率已达到 100%。报告期各期集中采购、统一配送的商品总价值占营业成本的比重分别为：2012 年度为 71.69%、2013 年度为 73.34%、2014 年 1-8 月为 75.77%。

公司建有较为完备的供应商遴选机制，主要从合法合规性、商品竞争力、供货能力、服务能力四个维度来选择合适的供应商。

合法合规性是公司遴选供应商的基本准入条件，未通过审核的供应商公司相关部门一律不得实施采购。公司主要考核供应商的经营资质以及供应商品是否符合国家规定的相关标准，主要通过审核证章、抽查检验等方式来判断供应商及其货品是否符合相关要求。

商品竞争力主要考核供应商所供应的商品在市场上的热销程度与采购价格的吸引力。所供商品市场认可度高、价格优势大的供应商是公司首选的合作对象。公司判断供货能力的标准主要为是否能够提供持续稳定的货源、是否具备较强的送货能力。服务能力主要为供应商的售后服务能力与市场推广与营销策划的相关能力。具体操作上，公司坚持九个“优先”的原则甄选供应商，即：资质优先、品牌优先、质量优先、价格优先、服务承诺优先、良好的合作记录优先以及市场认可度优先。因此，公司以合法合规性为基础条件，综合评估供应商各方面实力来选择长期合作伙伴。

此外，公司遴选供应商还遵循以下三个原则，一是不断优化供应商资源，广求货源。公司在选择长期合作伙伴的同时，也在不断优化供应商渠道，通过对供应商渠道的换汰更新提升公司供应层级，争取更好的产品资源。二是尽量回避二级批发商以及公司关联方。除非货品资源确实具有较强的竞争力外，一般情况下，公司避免从二级批发商以及公司关联供应商处进货。此外，即使从上述供应商处采购也需要履行严格的审批程序，采购人员也必须按照公司章程及其他各项具体规定，通过相关审核流程后方可实施采购。三是同品类商品从多家供应商处采购，避免一家独大、独家供货；同规格产品从一家供应商处采购，保证产品可溯源。四是设立供应商淘汰机制，从供应商每月进货或销售金额低于公司所设的下限时，淘汰该供应商。

### （三）销售模式

顾客在店内选购，收银台支付的门店零售模式是公司最主要的销售模式。公司经营业态为综合超市、生活超市与便利店，门店零售的结算方式主要为现金交易和银行 POS 机刷卡结算，还有少量的商业预付卡结算等形式。

为保障公司收款现金安全，公司制定了《出纳备用金限额规定》、《出纳操作

手册》、《公司备用金管理制度》、《公司资金管理制度》以及《关于规范公司货币资金管理的规定》等相关制度。具体操作中，各门店序时逐笔登记现金日记账，日清日结；每日营业终了，由两名以上的相关人员现场盘点库存现金，将现金日记账余额与库存现金核对一致后，将营业款项存放入保险柜并加上封条。次日上午，由两名相关人员对上一日营业现金进行清点整理并存入公司基本户中；部分工作日营业款项较大时，由银行上门收款，或每日存入银行两次，确保及时将营业款项存行。公司财务部通过长益西联零售业管理信息系统进行实时监控，及时掌握门店运营数据，并报告公司管理层；门店财务人员均由公司总部派驻，各门店店长及财务部长共同对门店财务负责，定期检查银行账户的使用情况，每日向公司提报资金日报，每周向公司报送账户余额及使用情况；公司财务部不定期抽查各门店的银行账户管理情况，并通报结果。

公司下属子公司中除仁地生态、邻你物流、邻你商贸以外，其他子公司存在商业预付卡业务。公司下属有该业务的子公司均已取得其主管商务部门的备案手续。

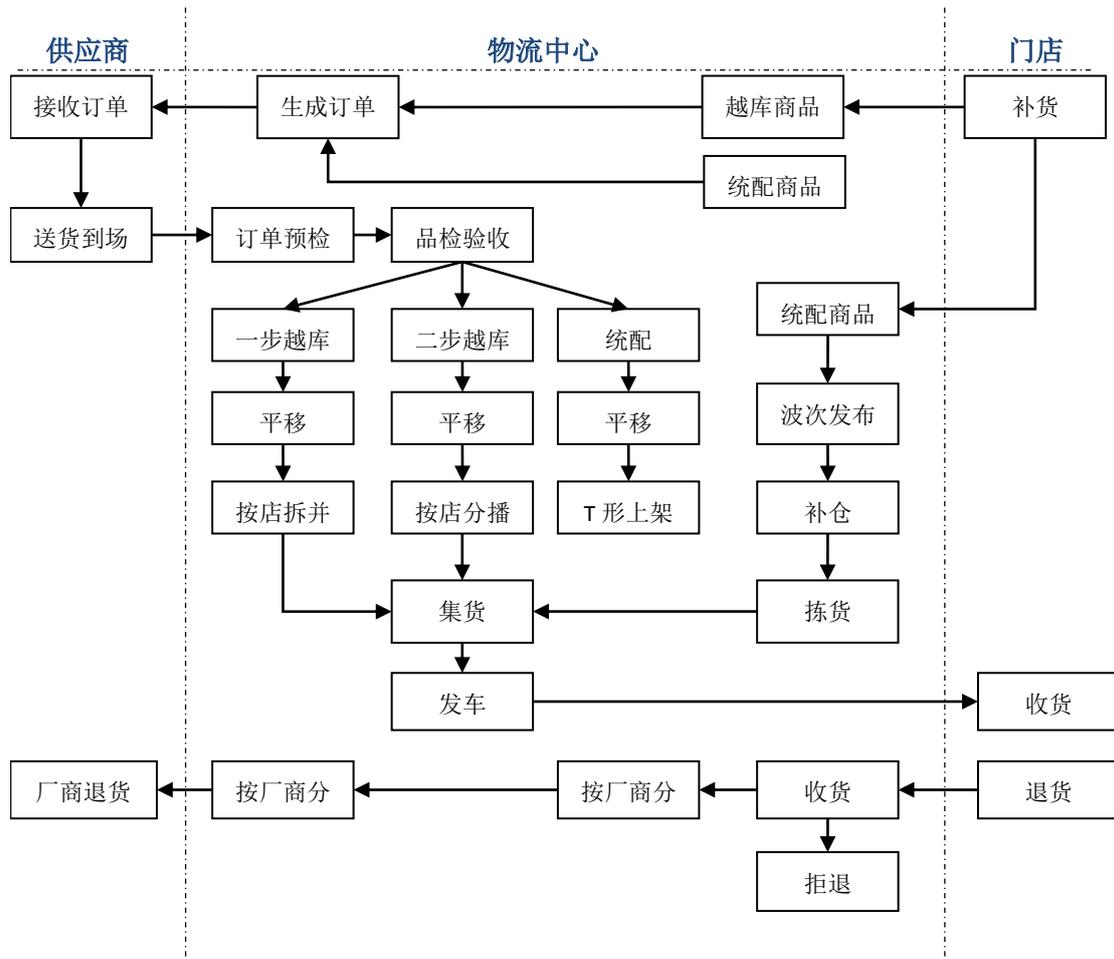
公司本着“为顾客生活更美好”的经营理念，对门店分业态、店型统一形象、装修、布局、陈列、促销、服务等标准，打造良好的购物环境，营造良好的购物氛围，提供良好的服务水平，提升顾客的购物体验。

#### （四）配送模式

##### 1、货物流转作业流程

公司物流中心是衔接各个门店与供应商的重要部门，门店订单在物流中心汇总，由物流中心统一发送供应商。供应商收到订单后，将商品送至物流中心。物流中心在品检验收后入库，然后根据门店的订单将商品分拣、集货以及运输到店。退货过程则是反向操作。

公司货物流转作业流程示意图如下：



## 2、仓储管理

物流中心仓储管理主要通过盘点、移库、储位控制与货品管控等具体工作作业协同作用得以实现，保障商品信息数据的时效性和准确性。

盘点	闲时盘点	及时盘点	计划盘点
移库	拣货位调整	存储位调整	
储位控制	封仓	锁定	
货品管控	Ti-Hi 设定	效期控制	货区设定

## （五）农副产品的经营模式

公司全资子公司成都市仁地生态农业开发有限公司成立于 2011 年，以“面向城市、服务三农”为理念，按照“诚信、务实、创新、多赢”的经营方针，以市场为导向，从事有机农产品的生产和销售。

仁地生态农产品生产严格执行有机产品标准(GB19630-2011)，生产物资、农艺措施均符合有机产品标准要求。自开始运营以来连续通过国家认监委认可的认证机构的监督检查，并取得了有机产品认证，证书编号为 1150P1400784，有效期为 2012 年 2 月 27 日至 2015 年 3 月 17 日。

仁地生态配备有机堆肥场，无需对外采购，可实现自主生产，并针对个人消费者实行会员制销售。个人消费者成为会员后，根据仁地生态的当季产品提前 24 小时下单，农场每日采摘后直接配送至消费者家中。

## 六、公司所处行业基本情况

### （一）公司所处行业概况

#### 1、监管体系与行业相关政策

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011)，公司属于批发和零售业下的超级市场零售（5212）。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）。

#### （1）行业主管部门

现阶段我国对连锁行业的监管方式可以概括为国家宏观调控指导下的行业自律。商务部与各地的商务管理部门为行业主管部门，其主要职能是制定产业政策与发展规划，起草行业相关法律法规；自律组织主要为中国商业联合会、中国连锁经营协会等，其主要职能为协调会员单位之间以及会员单位与政府部门之间的沟通，维护会员单位的合法权益。

#### （2）行业相关政策

### ① 《2014 年流通业发展工作要点》

2014 年 3 月，商务部发文指出，2014 年流通业发展工作一是要深化流通领域改革；二是加强流通标准化工作；三是大力发展商贸物流；四是完善中小商贸流通企业公共服务体系；五是推动传统商贸企业转型升级；六是加强再生资源回收和流通领域节能减排工作；七是完善商贸流通行业统计体系；八是加强特殊流通行业管理。

### ② 《关于促进内贸流通健康发展的若干意见》（国办发[2014]51 号）

该意见指出在当前稳增长促改革调结构惠民生防风险的关键时期，加快发展内贸流通，对于引导生产、扩大消费、吸纳就业、改善民生，进一步拉动经济增长具有重要意义，并从推进现代流通方式，加强流通基础设施建设，深化流通领域改革创新，着力改善营商环境，加强组织领导等五个方面出发，提出十四点具体意见。其中，明确提出要增强中小商贸流通企业发展活力，加快推进中小商贸流通企业公共服务平台建设，整合利用社会服务力量，为中小商贸流通企业提供质优价廉的信息咨询、创业辅导、市场拓展、电子商务应用、特许经营推广、企业融资、品牌建设等服务，力争用三年时间初步形成覆盖全国的服务网络。

### ③ 《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）

2012 年 6 月，商务部颁布的该意见指出：“十二五”期间商品零售规模要保持稳定较快增长，社会消费品零售总额及零售业增加值年均增长 15%；支持中小企业发展直营连锁经营、特许连锁经营和自愿连锁经营；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；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。

### ④ 《关于搞活流通扩大消费的意见》（国办发[2008]134 号）

2008 年 12 月 30 日，国务院办公厅发文指出：要加快完善农村流通网络，拉动农村消费，强化农村商品配送中心的商品采购、储存、加工、编配、调运、

信息等功能，增加统一配送的商品品种，降低经营成本；增强社区服务功能，扩大城市消费，扶持和促进中小商贸企业发展，充分发挥其便利消费、稳定市场的作用；发展新型消费模式，引导企业调整产品结构，开发适销对路商品和服务，引导消费结构升级；并通过加大财政资金投入，支持流通业发展。

#### ⑤ 《关于加快发展服务业的若干意见》（国发[2007]7号）

2007年3月，国务院发文指出“提升改造商贸流通业，推广连锁经营、特许经营等现代经营方式和新型业态”，“积极支持符合条件的服务企业进入境内外资本市场融资，通过股票上市、发行企业债券等多渠道筹措资金”。

#### ⑥ 《关于促进流通业发展的若干意见》（国发[2005]19号）

该意见提出“按照市场经济规律和世贸组织规则，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；鼓励具有竞争优势的流通企业通过参股、控股、承包、兼并、收购、托管和特许经营等方式，实现规模扩张，引导支持流通企业做强做大”，“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”。

#### ⑦ 《四川省内贸流通服务业发展促进资金管理暂行办法》（川财外〔2012〕37号）

2012年5月，为促进四川省内贸流通服务业的全面发展，四川省财政厅、商务厅联合制定了内贸服务业专项资金的使用管理办法，用于规范相关资金管理，提高财政资金使用绩效。

#### ⑧ 四川省内各城市所颁布的若干政策

为发展服务业，成都市制定和完善了《成都市服务业发展纲要》、《全市服务业发展规划》、《关于加快服务业发展若干政策的意见》和《加快建设西部商贸中心的意见》；达州市出台《关于加快服务业发展的若干意见》、《关于促进流通业发展的若干意见》、《关于大力推进连锁经营发展的意见》等一系列政策文件，南充市发布《关于加快服务业发展的意见》，各区县也对商业街的建设给予补贴等优惠政策。为发展民族地区商贸流通，甘孜州启动了城镇商业网点规划的编制工

作，同时要求各县加强商业网点的规划编制工作。

## 2、行业市场情况

### (1) 我国零售业态的分类

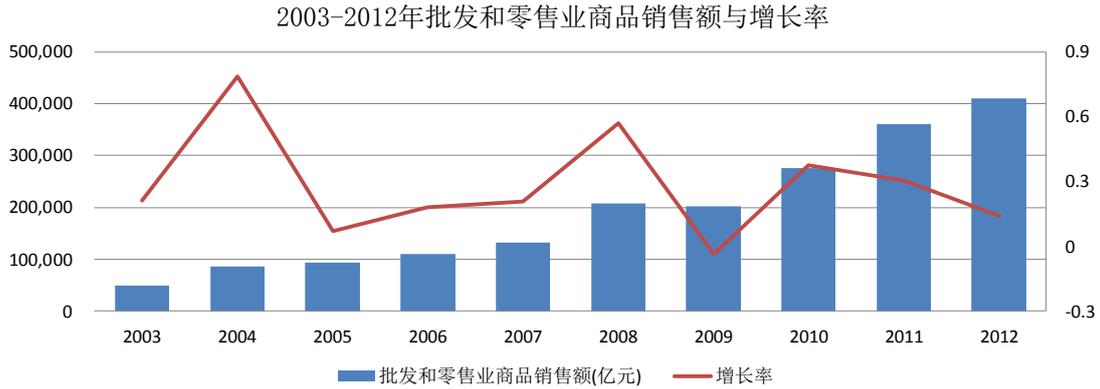
2004 年，商务部颁布《零售业态分类标准》(GB/T—2004)，按零售店铺的结构特点、根据经营方式、商品结构、服务功能，以及选址、商圈、规模、店堂设施、目标顾客和有无固定营业场所进行分类，分成超市、大型超市、便利店等 17 种业态。随着中国零售业的迅速发展，新的零售业态不断出现，旧的分类标准已不能满足形式发展的需要，中国连锁经营协会于 2010 年草拟了新版的《零售业态分类标准》，将超市业态按照细分为大型超市、综合超市、社区超市以及便利超市四类。

细分类型	便利超市 convenience supermarket	社区超市 Community supermarket	综合超市 General supermarket	大型超市 hypermarket
选址	商业中心区、交通要道以及车站、医院、学校、娱乐场所、办公楼、加油站等公共活动区	市、区商业中心、居住区	市、区商业中心、居住区	市、区商业中心、城郊结合部、交通要道及大型居住区
商圈与顾客	商圈范围小，顾客步行 5 分钟内到达，目标顾客主要为居民、单身者、年轻人。顾客多为有目的性的购买	目标顾客以居民为主	目标顾客以居民为主	辐射半径 2 千米以上，目标顾客以居民、流动顾客为主
规模	200-500 平方米，利用率高	500-2,000 平方米	2,000-6,000 平方米	6,000 平方米以上

细分类型	便利超市 convenience supermarket	社区超市 Community supermarket	综合超市 General supermarket	大型超市 hypermarket
商品经营结构	即时食品、日用小百货为主，有即时消费性、小容量、应急性等特点，商品品种在 3000 种左右，售价高于市场平均水平	以经营食品（包括生鲜和包装食品）为主	经营日常生活必需品	大众化衣、食、日用品齐全，一次性购齐，注重自有品牌开发
售卖方式	以开架自选为主，结算在收银处统一进行	自选销售，出入口分设，在收银台统一结算	自选销售，出入口分设，在收银台统一结算	自选销售，出入口分设，在收银台统一结算
服务功能	营业时间 16 小时以上，提供即时性食品的辅助设施，开设多项服务项目	营业时间 12 小时以上	营业时间 12 小时以上	设不低于经营面积 40%的停车场
管理信息	程度较高	程度较高	程度较高	程度较高

## （2）批发与零售行业规模不断扩大

2012 年，国内批发和零售业商品销售额达到 41 万亿，同比增长 13.87%，规模创十年来的新高。近年来，国内经济增速放缓对批发和零售业商品销售具有一定的负面影响，2008 年经济危机后，批发与零售业增速下降趋势比较明显，特别是 2009 年，批发和零售业商品销售额自 2003 年以来首次出现回落。但随着经济形势企稳，批发与零售业迅速回归上升通道，2010 年至 2011 年批发与零售业商品销售额增速一直保持在 30%以上，2012 年虽回落至 13.87%，但依然高于同期 GDP 增长速度。长期来看，伴随居民可支配收入不断增加以及城镇化改革的深入，未来批发与零售业规模将持续扩大，有利于行业的持续性发展。



数据来源：国家统计局

### （3）电子商务迅速发展

电子商务具有灵活便捷、跨地域、性价比高的特点，近年来增速较快。2013年中国电子商务市场交易规模约为9.9万亿，同比增长21.3%，其中网络购物占比约为18.6%，规模约为1.85万亿。继2012年3月工信部发布《电子商务发展十二五规划》后，2013年11月商务部发布了《促进电子商务应用的实施意见》，推出十大举措促进电商发展。随着政策的明确，加之民众对网络购物模式的认同度不断提升，预计未来三年内，未来电子商务将继续保持高速增长，2017年我国电商规模有望突破21万亿元。

现阶段，网上购物在零售市场所占份额迅速提高，对传统的零售业务构成了一定的冲击。由于电子商务在区域上发展不均衡，各地区零售业受到电商发展的影响也有所不同。以江浙沪为主的长三角地区、以广州和深圳为主的珠三角地区以及以北京为主的京津地区电子商务发展最为成熟，电子商务对传统零售业的影响最大，中西部二三线城市电子商务发展相对落后，影响也相对较小。随着移动互联网的快速发展与O2O模式兴起，电子商务与传统零售业将不再是此消彼长的关系，二者的有机融合互补将是未来发展的主流趋势。

### （4）社会经济发展对零售业具有促进作用

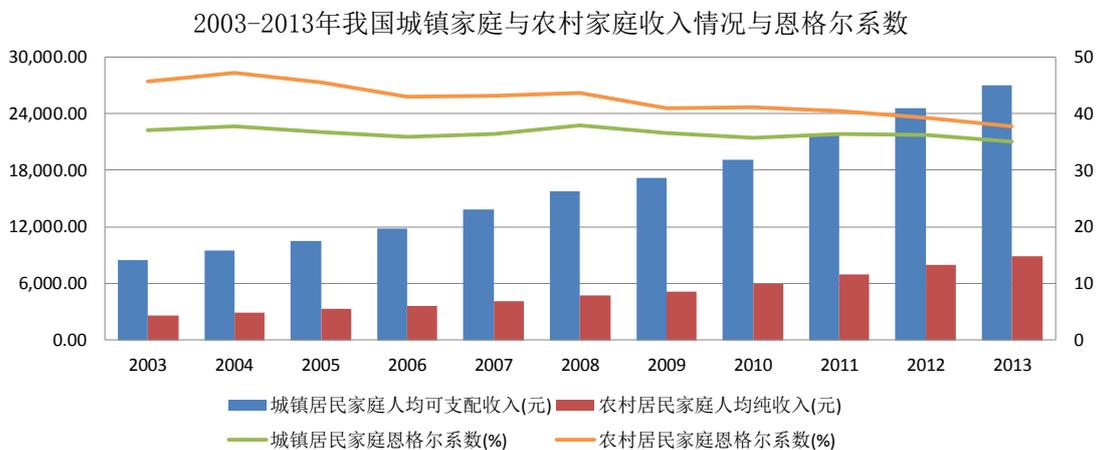
2003年至2013年间，我国城市居民与农村居民人均收入年增长均在10%以上，同期恩格尔系数持续下降，这说明我国居民消费能力不断增强，食品支出占比下降，其他生活改善型消费增加，消费结构有所改善。居民消费能力不断增强

是零售业持续发展的有力保障。

我国投资与净出口占我国 GDP 比重较高，而消费占比长期处于较低水平，根据经济发展的规律以及一些发达国家的发展经验，当国民经济发展到一定程度，消费在 GDP 中所占的比重也将有所上升。改革开放以来，我国社会经济经历了持续高速发展的过程，消费占比上升既符合政策发展导向也是人们生活条件改善后的生活需求，因此，未来消费在国民经济中的比重上升，将有利于零售业的持续性发展。

目前，我国正处于消费水平快速增长与消费结构转型升级的重要时期，为了转变过去过度依赖出口经济增长方式，政府曾多次出台扩大内需的相关政策，社会对消费的认识有所变化，人们的消费观念发生转变，政策的逐步落实也将促进零售业的良性发展。

随着城镇化建设的不断深入，城市范围扩大，改变了一些人的生活方式，基础设施不断完善，也为商品流通创造了有利条件。新城市的出现也为零售业发展提供了广阔的成长空间。



#### (5) 具有一定的区域性特征

受社会历史原因影响，我国零售行业特别是超市行业在改革开放后经历了从无到有，从小到大的迅速发展历程，具有较明显的区域特性。受民居生活习惯、社会文化风俗影响，大型连锁商超标准化的经营方式不能很好地适应当地的特色

需求，而本土超市对目标市场理解更深，更能够提供符合当地风俗习惯的服务，竞争力更强。近年来，虽有一些跨国企业以及上市公司利用其资本优势，进行全国性扩张，但由于在许多地区本土品牌深入人心，跨国企业又难以完全融入当地社会文化环境，因此零售行业具有一定区域性的特征仍然较为明显。

## （二）公司所处行业市场竞争格局与市场规模和前景

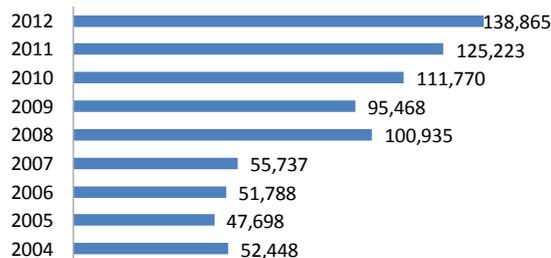
### 1、市场竞争格局

#### （1）国内零售企业发展相对落后

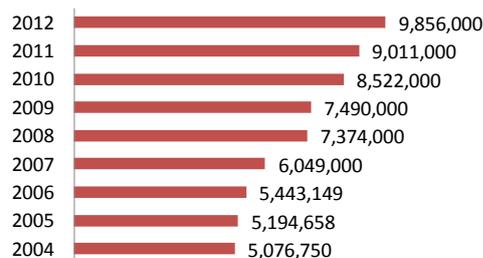
据国家统计局数据显示，2004年，我国零售企业仅有5.2万家，从业人员约为507万，而2012年末，我国有13.89万家零售企业，就业人数超过985万人，复合增长率分别为12.94%与8.65%，由此可见，零售业在我国国民经济中具有重要地位。

相比起零售业的重要地位，零售企业的发展程度相对滞后。零售业为我国最早实现市场化的行业之一，也是竞争最为激烈的行业之一。国内零售企业数量多，但大多管理粗放，竞争力较弱。由《财富》杂志所发布的2014年世界500强企业显示，零售企业数量为40家，占比为8%，比重与炼油企业相同，仅次于家族银行业。其中，超市大卖场类最多，共11家，占比近三成，沃尔玛、乐购、家乐福、麦德龙等均排名靠前。中国有100家企业榜上有名，为历年来最多，但仅有4家中国企业涉足零售行业，分别为华润集团、怡和集团、和记黄埔与中粮集团。

批发和零售业法人企业单位  
数(个)



批发和零售业年末从业人数  
(人)



数据来源：国家统计局

## （2）连锁商业稳定增长

2013 年我国零售行业大部分上市公司营业收入实现增长，平均增长率约为 8.2%，增速低于 2012 年的营业收入平均增长率。其中，毛利率普遍变化较小，大多数企业毛利率较为稳定。零售行业中除家电类以外的专业零售店毛利率最高，百货店其次，超市和家电专业店最低。虽然收入上升，毛利持平，但 2013 年零售业上市公司平均净利润却出现下降，主要原因是部分细分行业市场不景气，导致一些专业零售店业绩明显下滑。

相比之下，连锁企业表现则相对稳定。2013 年连锁百强企业销售规模达 2.04 万亿元，同比增长 9.9%，销售额占社会消费品零售总额的 8.6%。新增门店 6600 余个，总数达到 9.5 万个，同比增长 7.6%。2013 年连锁百强销售规模增速虽有所放缓，但回落幅度较小，行业进入整体稳定发展阶段。

## （3）四川省内主要连锁零售企业情况

四川地区连锁零售企业近年来有集中的趋势，知名的本土连锁企业主要有：红旗连锁、互惠超市、舞东风、wowo 便利、德惠商业等。

公司与省内其他知名连锁企业相比有所区别。省内其他企业大多只有一种经营业态，以便利超市居多，而公司采用多业态、全覆盖的策略，经营业态包括综合超市、生活超市以及便利店三种业态，目前以综合超市居多。综合超市商品种类多、需求量大，对物流配送能力的要求较高。公司自建物流中心，具有配送范围广、配送速度快、配送承载量大、配送管理经验丰富的特点，配送能力较强。未来，随着新型城镇化发展与 OTO 模式的广泛深入，公司配送能力优势将更为彰显。

公司目标市场主要为四川省内二、三线城市以及乡镇，主要分布在民族地区与革命老区（原川陕根据地）。公司在目标市场密集开店，并通过多层次业态满足当地消费者不同层级的消费需求，进而提高市场占有率，增强市场渗透率。

	红旗连锁	互惠超市	舞东风	wowo 便利	德惠商业
成立时间	2000 年 6 月	1994 年 4 月	1964 年	2005 年 10 月	2007 年 4 月
注册地	四川成都	四川成都	四川成都	四川成都	四川成都

	红旗连锁	互惠超市	舞东风	wowo 便利	德惠商业
注册资本 (万元)	80,000	-	-	1,800	5,000
销售收入 (万元)	443,704.23	358,016	142,783	-	92,691.18
上市情况	是	否	否	否	否
主要业态	便利超市	便利超市	便利超市	便利超市	综合超市
门店数量	1460	1155	660	323	49
服务覆盖	以成都及周边地区为主，逐渐扩大至四川省内其他地区	主要集中在成都地区，目前已拓展至雅安、绵阳、广安等市	以成都为中心，逐步向周边城市发展	主要集中在成都地区	四川省 11 个地市州、31 个区县

资料来源：中国连锁经营协会、上市公司公开披露信息、各公司网站及网络资料

## 2、进入本行业的主要障碍

超市行业产业政策宽松，基本无准入政策障碍，因此行业参与者数量众多，竞争激烈。但随着现代管理技术的日益完善，现代信息技术的应用逐渐成熟，超市行业特别是连锁零售业的进入门槛逐渐形成并不断提高，主要体现在以下几个方面。

### (1) 经营管理技术和团队壁垒

零售行业激烈的市场竞争，连锁商业企业只有通过长期的探索与积累，才能较为深刻地理解市场特点，具备较高的经营管理技术水平，进而准确地把握企业的市场定位，明确目标服务客户，提升门店竞争力，保证企业的生存发展。超市经营是一项系统工程，要提升顾客的购物体验，形成现代超市品种丰富、价格便宜、购物便利的竞争优势就必须关注经营环节中的每一个细节。实现细节管理不仅需要庞大信息系统等各种先进的技术设备，完善的内部管理制度，还需要优秀的管理团队以及丰富的管理经验与之配合。而基于内部管理体系的经营理念与管理团队是在市场经营中不断总结、不断完善和改进的过程中形成，新进入者临时招揽的人才需要较长的周期磨合，才可能逐步建立相应的体系。

### (2) 资金与规模壁垒

超市行业是零售业中毛利率较低的细分行业之一，具有薄利多销的特点，规模效应表现得较为充分。经营规模较大的企业对上游采购商有更强的议价能力，单位配送成本也相对较低；同时，也更容易树立品牌影响力，得到消费者的认可。为了实现规模效应，门店扩张、存货增加、物流网络与信息系统建设、人才培养都是必不可少的重要环节，需要大量的资金支持。此外，稀缺性网点租赁的租金提高或以购置、自建门店物业也将增加资金需求。

### **(3) 优质地段稀缺性构成的壁垒**

门店所处的地段与位置对连锁超市门店的经营情况非常重要，而成熟商圈的优势铺面具有一定的稀缺性，先行者成功布局后，新进入者将因难以取得有利位置的门店而处于竞争劣势。此外，经验丰富的连锁超市企业对新开发地段门店位置的判断也更为专业，选取门店的决策周期更短，有利于在新开发地段获得优势位置。公司在四川省内多个城镇的核心地段拥有当地影响力较大的综合超市，新进入者再难以在相同地段获得类似的优质门店。

### **(4) 供应渠道壁垒**

稳定可靠的供应渠道保证超市企业能够长期向消费者提供价廉物美、供应稳定的商品。优质的渠道需要长期的建设，也是不断改进优化的结果，新进入者一般难以在短期内建立起较为稳定的渠道体系。公司与多家供应商保持良好的长期合作关系，在紧俏货源的采购方面拥有一定的优势。此外，由于门店数量较多，分布范围较广，公司还具有迅速组织当地优质货源赴异地门店销售的能力。综上所述，公司在市场竞争中具有一定的渠道优势。

### **(5) 品牌影响力**

公司良好的品牌与口碑是商品质量与服务的保证，是维持客户稳定和增强客户粘度的关键要素之一，是公司生存和发展的生命线。品牌的树立是长期提供优质服务的结果，也是通过不断努力，大量投入人力、物力和财力而逐步形成的竞争优势。对于居住人口相对固定、生活习惯相对稳定的四川省内二、三线城市，长期形成的品牌与口碑所产生的影响力更为深入人心，新进入者难以在短期内产

生类似的品牌影响力。

### 3、市场规模与前景

#### (1) 零售业市场规模

根据国家统计局统计数据,2013 年全年我国社会消费品零售总额为 234,280 亿元,名义增长 13.1%,扣除价格因素实际增长 11.5%,超过同期 GDP 增长水平。其中,限额以上企业(单位)消费品零售额 118,885 亿元,增长 11.6%;按照经营单位所在地划分,城镇消费品零售额 202,462 亿元,较上年增长 12.9%,乡村消费品零售额 31,918 亿元,增长 14.6%;按消费形态分,餐饮收入 25,392 亿元,比上年增长 9.0%,商品零售 208,988 亿元,增长 13.6%。在商品零售中,限额以上企业(单位)商品零售额 110,704 亿元,增长 12.7%,其中,汽车类增长 10.4%,家具类增长 21.0%,家用电器和音像器材类增长 14.5%。

2013 年全年四川省社会消费品零售总额为 10,561.4 亿元,增长 13.95%,超过全国平均水平。

#### (2) 市场增速趋缓,本土中小型商超企业迎来机遇

过去的十年里,我国社会消费品零售总额每年的增长率均在 10%以上,随着我国经济发展从单纯的追求数量增长向主动调控,追求质量增长转变,我国经济增速已由 9%至 10%的阶段转向了质量更好的 7%至 8%的发展阶段,消费品市场的高速增长转向平稳增长。



随着零售业市场增速放缓,零售市场对资本的吸引力有所下降。2012 年,

资本优势明显的外资跨国零售企业扩张速度明显下降，诸如沃尔玛、家乐福、TESCO 等跨国企业新开店速度平均下降 27%，与此同时，主要外资连锁企业还关闭了 26 家门店。零售市场上，利用资本优势跑马圈地的时代已经结束。这种情况为扎根本土市场，深谙本地消费习惯，突出本地产品特色，且具备较强管理水平的本地中小型连锁企业提供了良好的成长环境。

### **(3) 西部地区消费市场前景优于其他地区**

西部大开发政策惠及以四川省、重庆市等为代表众多省市，为西部地区实现经济高速发展提供了良好的政策支持，自 2008 年以来，我国西部地区经济增速持续高于全国平均水平。2012 年，党的十八大报告继续强调把推进西部大开发放在区域发展总体战略的优先位置，西部地区有望形成我国经济增长的新的拉动力。受益于经济增速的强劲发展，近年来，西部地区居民收入也保持稳定的增长，增幅高于国内其他地区。经济的快速发展与居民收入的持续提高势必将带动消费市场的发展，综上所述，西部地区消费市场发展前景要优于国内其他地区。

### **(4) 新型城镇化对三四线城市消费市场的影响**

截至 2013 年底，我国城镇化率达到 53.7%，较发达国家城镇化率平均 80% 的水平尚有差距，而拥有城镇户籍、享受城镇基本公共服务的人口只有 35% 左右，较发达国家平均水平差距更大。2014 年 3 月，国家发布《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》，明确提出常住人口城镇化率达到 60% 左右，户籍人口城镇化率达到 45% 左右，努力实现 1 亿左右农业转移人口和其他常住人口在城镇落户的目标。新型城镇化过程为经济增长提供了新动力，有利于带动三四线城市居民可支配收入与消费能力的上升，有利于促进当地居民消费观念与生活方式的转变，为零售市场提供了良好的成长空间。

## **(三) 行业风险特征**

### **1、市场竞争激烈**

零售业是我国加入世界贸易组织后最早放开的行业之一，市场化程度高，市场竞争激烈。外资企业以及国内大型连锁商业企业利用资金、规模、管理等方面

的优势，对市场形成一定的冲击。此外，为了获取市场竞争优势，各个竞争对手都在努力提升经营管理能力，优化商业渠道，创新商业模式，导致市场竞争加剧。

## 2、购物方式变化引致的风险

随着科技的不断进步，互联网应用更为普及，电子商务和网络经济不断发展，网络购物更为便捷，消费者的购物方式出现变化，传统零售业企业收到一定的冲击。公司为综合性连锁超市主要商品为满足消费者日常生活需求的常用品，且市场定位为互联网发展相对落后的地区，因此受到网络经济发展的直接影响较小。此外，为顺应时代发展，公司计划未来将在实体零售连锁网络中引入互联网技术，探索并拓展线上与线下充分融合的经营模式。但电子商务发展对行业未来的影响不确定性较高，因此将仍会给公司带来一定的风险。

## 3、门店租赁与选址的风险

经营场所的选取对零售企业具有重要影响，为降低投入，大多连锁型零售企业采用租赁的方式取得门店，因此门店租赁期满后能够续租对企业经营非常重要。公司取得门店时往往签订长期合同，加之公司现有门店与物流中心的品牌影响力较强，信誉度较高，业主为获取长期稳定的租金收入，一般愿意以较为优惠的价格与公司签订租赁协议。为了降低租赁期限届满而不能续租的风险，公司往往也会提前准备续租工作，但依然不能完全规避门店依赖租赁的风险。

由于连锁零售企业往往倾向签订长期租赁协议，因此门店选址不仅关系到新开店未来的经营效益，而且对现实投入具有重要影响。门店选址失当，将会对连锁企业造成经营风险，直接影响企业发展。公司已建立其较为健全的门店选址决策流程，并通过租赁合同中的重大风险锁定条款防范门店选址后商圈迁移等不可抗风险，来减少门店选址失当带来的损失，但由于影响门店选址的不可控因素较多，且许多因素具有动态变化的特征，因此无法完全规避相关风险。

## 4、商品质量与食品安全风险

连锁商业经营特别是综合超市经营商品种类众多，加之店内人流量大，商品质量控制本身难度较大。加之部分供应商生产过程中管理能力有限，或过分追求

经济利益，导致部分商品质量与食品安全存在隐患。尽管大多连锁商业企业采取大量措施积极防范，但难以完全杜绝商品质量以及食品安全问题。

公司按照国家相关法律法规的要求并结合实际情况建立了相对完善的质量控制体系，严格把关供应商资质审核与商品验收，建立起商品质量追溯体系，并通过加入全球最大的食品自由连锁零售组织 SPAR 来提升管控水平，但如果采购商品尤其是食品存在质量安全问题，仍可能够会对公司造成不利影响。

## 七、公司在行业中的竞争地位

### （一）公司在行业中的地位

公司专注于连锁零售行业，以综合超市、生活超市与便利店为主要业态，拥有较为完善的多层次、全覆盖的城乡市场服务体系，服务范围主要为四川省内民族地区、革命老区（原川陕根据地）以及四川省内其他部分城市，系四川省内发展迅速、管理体系较健全、市场竞争力较强的具有跨区经营能力的连锁型超市经营企业。

公司秉承“为顾客生活更美好，为员工生活更幸福”的经营理念，致力于为消费者提供“更放心、更便宜”的产品，“更方便、更愉快”的购物体验。公司成立以来发展迅速且稳健，先后在四川省内多个城市拓展连锁零售业务，目前正在经营的门店中有综合超市 28 家，生活超市与便利店 21 家，覆盖省内 11 个地市州、31 个区县。

### （二）公司的竞争优势

#### 1、多业态、全覆盖的服务优势

公司经营的门店可分为综合超市、生活超市与便利店三种。综合超市选址多为城镇商业中心或次中心，主要提供日常用品与生鲜食品等，采用“一站式购齐”的经营策略，为消费者提供安全、放心、丰富的商品，是服务优良、品质保障，值得信赖的购物场所。生活超市与便利店选址则多贴近生活社区、商务区、交通站点等，主要提供各种零食、熟食、居家用品以及各种便民服务等。生活超

市定位于家庭日常生活需求，便利店则主要满足消费生活中的便利性，两者均是消费者生活中的贴心帮手。公司通过综合超市与便利超市的业态互补在经营商实现了定位交叉与资源共享，植根于本土市场，深受当地消费者的喜爱，形成了具有鲜明特色的竞争优势。

## 2、市场辐射能力较强

公司经营 28 家综合超市与 21 家生活超市与便利店，是四川省内覆盖城市最多、辐射能力最强的综合超市经营企业之一，服务覆盖四川省内甘孜、阿坝、凉山、巴中、遂宁、广元、南充、达州、乐山、眉山以及成都等 11 个地市州，31 个区县，具有良好的市场基础，在采购方议价能力与物流配送成本上均有一定的规模效应。未来若公司发展战略能够顺利实施，门店数量继续扩张，经营方式更为多元化，公司的规模优势有望进一步扩大。

公司门店分布图：



## 3、行业管理经验优势

公司已建立起一支经验较为丰富，结构相对合理的管理队伍，主要高级管理

人员具有多年的连锁零售业运营管理经验，对行业未来发展趋势有着较为深刻的理解，具备带领公司不断开拓市场，不断增强市场竞争力，实现公司健康、稳步发展的能力。

在组织架构方面，公司管理部门层级扁平化，门店机构设置则采用矩阵式的管理体系，以保证内部信息的流通顺畅和管理的科学高效；技术设备方面，公司大量运用信息化技术，以保证远程化管理模式能够有效地实施；经营模式上，公司以自营模式为主，对管理水平提出的较高的要求；公司在管理技术方面，公司注重学习引进外部先进技术，通过加入世界最大的自愿连锁组织 SPAR 体系来增进与国际领先企业的交流；在人力资源开发方面，公司激励体系较为完整并符合实际情况，以保证核心团队相对稳定，公司员工培训体系较为健全，以保障员工与岗位相契合，进而为员工个人发展与公司业务扩张奠定良好基础。

#### **4、良好的市场口碑与品牌**

公司自身定位清晰，一贯注重商品质量与消费者的购物体验，讲诚信、重信用，经过多年的勤勉经营，在本地市场上具有良好的市场口碑，并逐步建立起一定的品牌竞争力。目前，公司正在积极推进门店升级计划，通过改进并统一各个门店的门头标示，进一步完善门店装修细节与产品陈列，提升服务人员的专业技能等方式，为消费者带来更舒适、更友好的购物环境，进而巩固并强化公司的品牌效应。

### **（三）公司的竞争劣势**

#### **1、资金瓶颈抑制公司进一步发展**

公司在四川地区具有一定的区域领先优势，并通过门店升级、新建便利店等方式强化市场竞争优势，拓展在三四线城市的市场占有率。公司仅依靠自身积累不足以支撑企业的快速抢占市场的举措，缺少多层次的融资渠道尤其是直接融资渠道限制了公司快速发展。

#### **2、企业规模相对较小，抗系统风险能力较弱**

虽然公司在四川市场的部分城市具有较高的市场占有率与较强的品牌效应，

但由于零售市场发展非常成熟，相对于国内大型连锁超市以及跨国企业，公司的规模明显处于劣势，若市场情况或竞争环境出现重大变化，公司抗风险能力依然较弱。

#### **（四）公司的竞争策略和应对措施**

##### **1、差异化策略**

公司采用市场差异化策略，立足四川省内，优先发展四川省内二、三线城市以及经济发展相对较好的区县市场，与资本实力强大的跨国连锁超市企业形成目标市场错位。公司利用配送资源优势与多年积累的运营管理资源，运用区域密集布点策略，形成多业态、全覆盖的服务体系，通过在目标市场深耕细作，提高市场占有率，增强市场渗透率，适应新型城镇化和居民消费习惯的转变，在川内部分城市拥有较高的市场占有率与市场美誉度，成为当地居民生活中不可或缺的消费场所。

##### **2、深耕细作的“本土化”策略**

公司具有较强的物流配送能力，有继续扩张市场范围和控制风险的能力。公司业务扩张模式一方面是提升公司在现有市场占有率的“内涵式”增长，充分利用了公司对现有市场的熟知程度和品牌影响力，密集性布点，构建市场壁垒；另一方面是在新市场稳健开店，充分了解当地市场的消费特性，待顾客资源培育成熟后，再迅速开店，占领市场。

##### **3、不断创新的管理模式**

公司管理层以与时俱进的态度，持续关注市场的整体发展与变化，并顺应市场发展趋势不断创新、不断调整以适应新的市场环境，并借以保持在目标市场中的优势地位。目前，公司的组织架构、经营模式、管理理念以及管理机制较同一市场的竞争对手均有一定的创新性，并期望通过进入资本市场引入外部股东，进而获得更有力督促，保障创新机制的长效性。

## 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

公司自成立以来，以《公司法》和《证券法》等相关法律法规为指引，相继成立了公司股东大会、董事会、监事会，逐步构建并完善了由三会与公司管理层组成的公司治理结构。公司通过制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和各项内部控制制度，将权责明确分立到公司的权利机构、决策机构、监督机构和管理层，并使之相互协调、相互制约。

#### （二）股东大会运行情况

据公司出具的说明并经全体股东确认，公司于 2011 年首次制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》；2014 年 11 月 10 日，公司召开 2014 年第 7 次临时股东大会，审议通过了修订后的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》。该等议事规则为公司现行有效的议事规则。

《公司章程》及《股东大会议事规则》是公司股东大会制度建立和运行的依据，公司股东大会能够严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定规范运作，各股东以其所持有股份行使相应的表决权。

#### 1、股东的权利和义务

《公司章程》规定，股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同等义务。

股东享有下列权利：依照其持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；参加或者委派股东代理人参加股东会议；依照其所持有的股份份额行使表决

权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；依照法律、公司章程的规定获得有关信息；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；法律、行政法规及公司章程所赋予的其他权利。

股东承担下列义务：遵守公司章程；依其所认购的股份和入股方式按时足额缴纳股金以及法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事，决定有关董事的报酬事项；选举和更换非由职工代表担任的监事，决定有关监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；修改《公司章程》；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准公司董事会权限以外的重大资产购买、出售、置换、投资等事项；审议批准公司与关联人发生交易金额在 3000 万元人民币以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）事项；审议批准公司下列对外担保行为：（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）单笔担保额超过最近一期经审计总资产 10%的担保；（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司的《股东大会议事规则》对公司股东大会的职权及对董事会的授权、股东大会的召集、股东大会提案、股东大会通知、股东大会召开、股东大会表决和决议、股东大会记录、股东大会决议公告和股东大会决议执行等事项作出了详细规定。

### 3、股东大会运行情况

公司股东大会运行良好，自 2012 年 1 月 1 日至本说明书公开之日，公司共计召开 17 次股东大会。其中，2012 年度召开 4 次，2013 年度召开了 4 次，2014 年 8 次，2015 年召开了 1 次。公司股东大会运行情况良好，股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录逐步规范、合法，决议合法有效，为公司经营业务的长远发展奠定了坚实基础。

#### （三）董事会运行情况

##### 1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 5 名董事组成。董事会设董事长 1 名，由董事会全体董事的过半数选举产生。公司董事由股东大会选举和更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。

##### 2、董事会的职权

董事会行使下列职权：负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；拟订公司年度财务预、决算，利润分配、弥补亏损方案；拟订公司增加和减少注册资本的方案、以及发行公司债券的方案；拟订公司合并、分立、变更公司形式，解散方案；审议批准金额不超过公司最近一期经审计总资产 30% 的重大资产购买、出售、投资等事项；审议批准交易金额不超过 3000 万元或不超过公司最近一期经审计的净资产绝对值 5% 的关联交易；审议批准单笔贷款金额不超过公司净资产 50% 以及一年内累计贷款金额不超过公司总资产 30% 的金融机构贷款（含相应的贷款抵押）事项；审议批准除需上股东大会审批的其他对外担保事项；聘任或解聘公司经理并决定其报酬事项；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人，决定其报酬事项；制定公司的基本管理制度；决定公司内部机构的设置；《公司章程》规定的其他职权。

公司的《董事会议事规则》对公司董事会职权及授权、董事会组成、董事、

独立董事、董事长、董事会会议的召集、会议提案、会议通知、会议召开、会议决议、会议记录、决议公告和决议执行等事项作出了详细规定。

### 3、董事会运行情况

2010年12月28日，因公司第一届董事会任期届满，公司2010年第2次临时股东大会选举陈虹宇、张晓彬、张旭东、张海、卢侠巍为公司第二届董事会董事。

因张旭东、张海辞去公司第二届董事会董事职务，2012年2月3日，公司2012年第1次临时股东大会选举张学强、陈一蕾为公司第二届董事会董事。

因陈虹宇辞去公司第二届董事会董事及董事长职务，2013年9月5日，公司第二届董事会第12次会议选举张晓彬为公司第二届董事会董事长。陈虹宇辞去董事职务导致公司董事人数不足法定最低人数5人，根据《公司法》的规定，在改选出的董事就任前，由原董事依照法律、行政法规和公司章程的规定履行董事职务。

因公司第二届董事会任期届满，2014年11月10日，公司2014年第7次临时股东大会选举张晓彬、李阳敏、张学强、陈一蕾、李永洲为公司第三届董事会董事。

报告期内，公司董事会运行情况良好，自2012年1月1日至本说明书公开之日，公司共计召开17次董事会议。董事会成员严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的相关规定行使权利、履行义务，历次会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录逐步规范，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大经营决策、公司主要管理制度的制定等重大事宜作出了有效决议。

#### （四）监事会运行情况

##### 1、监事会的构成

公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名；监事每届任期三年。非职工代表监事由股东大会选举或更换，职工代表监事由公司职工代表大会民主选举产生或更换，监事连选可以连任；监事会设监事会主席一名，监事会主席由全体监事过半数选举产生；监事会主席召集和主持监事会会议。

## 2、监事会的职权

监事会主要行使下列职权：检查公司的财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规，公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议。当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行本公司规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；向股东会会议提出提案；《公司章程》规定的其他职权。

公司的《监事会议事规则》对公司监事、监事会主席、监事会会议召开、监事会的议事和决议、监事会决议的执行等事项作出了详细的规定。

## 3、监事会运行情况

2010 年 11 月 10 日，肖学芳当选为公司第二届监事会职工代表监事；2010 年 12 月 28 日，经公司 2010 年第 2 次临时股东大会股东大会选举，任小蓉、郭基林当选为公司第二届监事会非职工代表监事。

因非职工代表监事任小蓉、郭基林辞职，2012年3月13日，公司2012年第1次临时股东大会选举张旭东、章思强为非职工代表监事。2014年1月，章思强辞去监事职务，公司未增补新的非职工代表监事，监事会成员仅为张旭东和肖学芳（职工代表监事）。根据《公司法》的规定，在改选出的监事就任前，由原监事依照法律、行政法规和公司章程的规定履行监事职务。

因公司第二届监事会任期届满，2014年11月10日，公司2014年第8次临时股东大会选举张旭东、周昭辉为公司第三届监事会非职工代表监事；2014年10月10日，付志雄当选为公司第三届监事会职工代表监事。

报告期内，共召开了 2 次监事会议。公司监事会运行逐步规范，会议通知方

式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，会议记录完整规范。目前，公司监事会能够依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》赋予的权利和义务，对公司董事会的监督、高级管理人员的考核、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定等重大事宜实施了有效监督。截至本公开转让说明书签署之日，监事会对公司有关决策事项未曾提出过异议。

## 二、董事会对公司治理机制的评估

### （一）公司现有治理机制对股东的保护状况

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，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（六）项规定，股东享有依照法律、公司章程的规定获得有关信息的权利。

#### 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27条第（二）项规定，公司股东享有参加或者委派股东代理人参加股东会议的权利；第（三）项规定，公司股东享有依照其所持有的股份份额形式表决权的权利。

《章程》第34条第（二）项规定，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日内作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。

监事会或股东决定自行召集股东大会的，须书面通知董事会。在股东大会决议作出前，召集股东持股比例不得低于 10%。

《章程》第 41 条规定，董事会、监事会及单独持有或者合并持有公司百分之三以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前向公司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二日内发出股东大会补充通知，通知临时提案的内容。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。

股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，并有明确议题和具体决议事项。

《章程》第 42 条规定，股东大会通知中未列明或不符合本章程规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

### 3、股东的质询权

《章程》第 27 条第（四）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 49 条规定，在年度股东大会上，董事会、监事会应当就其过去一年的工作向股东大会作出报告。

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 37 条规定，股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席股东大会，代理人应当向公司提交股东授权委托书，并在授权范围内行使表决权。

《章程》第 53 条规定，股东（包括股东代理人）以其所持有或者代表的股份行使表决权，每股享有一票表决权。

#### 5、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。

##### （二）保障投资者知情权的相关措施

为强化信息披露管理，使投资者享有充分、公平地获取公司信息权利，本公司根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则》和《公司章程》的有关规定，制定了《信息披露管理办法》。《信息披露管理办法》的主要安排如下表所示：

主要事项	主要规定和安排
披露信息的范围	公司依法公开对外发布的定期报告，包括年度报告、半年度报告，可以披露季度报告；公司依法公开对外发布的临时报告，包括股东大会决议公告、董事会决议公告、监事会决议公告、收购、出售资产公告、关联交易公告、补充公告、整改公告和其他重大事项公告等；以及全国股份转让系统公司认为需要披露的其他事项；
信息披露责任人	董事长是公司信息披露的最终责任人，信息披露负责人是公司信息披露的具体执行人和与全国股份转让系统公司的指定联络人；
信息的保密制度	公司董事会及董事、监事在公司的信息公开披露前应当将信息的知情者控制在最小范围内。所有知情者都有义务和责任严守秘密。公司的董事、监事、高级管理人员及公司员工不得泄露内幕消息。

##### （三）保护投资者权益的相关措施

公司保护投资者的具体措施如下：

主要事项	主要规定与安排
保证控股股东、实际控制人的诚信义务	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其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。
关联事项回避、表决机制	股东大会审议有关关联事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。该关联股东在股东大会上就上述事项进行表决时，应当回避。

#### （四）董事会对公司治理机制状况的评估

公司董事会认为，公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规设立股东大会、董事会、监事会和管理层之间分工明晰，权限分立合理，相互协调，相互制约，共同构成公司治理机制，该机制并无完整性和有效性方面的重大缺陷；配合公司已建立并逐步完善的内部管理控制体系，为公司持续、规范、科学地经营提供有效支持，并为公司的各大小股东均提供合理的权利保护；目前公司治理机制运行和实施状况良好。

### 三、公司、控股股东、实际控制人最近两年一期的违法违规、受处罚情况

公司已依法建立健全的股东大会、董事会、监事会，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不同原因受到行政处罚的情形，具体如下：

序号	公司名称	时间	处罚部门	原因	处罚决定
1	广元市德惠商贸有限责任公司旺	2014年9月22日	旺苍县食品药品监督管理局监督管	涉嫌经营销售的燕麦片水分超标	没收违法所得85.50元；罚款

序号	公司名称	时间	处罚部门	原因	处罚决定
	苍百信超市		理局		2,000 元
2	洪雅邻你商贸有限公司	2014年9月15日	洪雅县食品药品监督管理局	销售过期食品	罚款 3,000 元
3	广元市德惠商贸有限责任公司	2014年6月20日	四川省广元市利州区国家税务局	未按规定开具发票	罚款 1,000 元
4	四川省德惠商业股份有限公司开江德惠超市	2014年5月17日	开江县安全生产监督管理局	涉嫌违反《四川省安全生产条例》	罚款 5,000 元
5	巴中德惠百信超市有限公司	2013年11月8日	四川省巴中市国家税务局稽查处	未按规定时限开具发票	罚款 10,000 元
6	巴中德惠百信超市有限公司	2013年8月5日	巴中市巴州区工商行政管理局	涉嫌销售不合格玩具	没收违法所得 214.00 元；罚款 6,000 元
7	阿坝州德惠商贸有限公司小金德惠超市	2013年	小金县工商局	销售标签不符合商品	罚款 2,000 元

公司及其子公司按照《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。

主办券商及律师核查认为，公司及其子公司的上述行为未造成严重后果，并积极进行了整改，且当地主管部门均对上述相关单位开具了无重大违法行为的证明文件，因此上述行政处罚对公司本次股票挂牌转让不构成法律障碍。

#### 四、公司独立性

公司成立以来，严格遵循《公司法》、《证券法》和《公司章程》等相关法律

法规的规定，在资产、人员、业务、财务、机构方面具备独立性，且拥有面向市场独立经营的能力和完整的业务体系。

### （一）资产独立

目前公司资产与股东拥有的资产完全分开，各自独立运营。公司目前业务及生产经营必须资产具有独立性，无与股东共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制权及支配权，无资产、资金被股东占用进而损害公司利益的情况。

### （二）人员独立

公司的董事、监事的任免均由公司根据《公司法》《公司章程》等法律法规的条款按规定执行，高级管理人员由董事会聘用，不存在控股股东、实际控制人超越公司董事会、股东大会职权做出的劳动、人事决定。

公司的高级管理人员，包括总经理、副总经理、财务总监等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，也无在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职的情况。本公司的财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。公司建立了独立的劳动人事制度和独立的工资管理制度，独立支付工资并为员工办理社会保险。

### （三）业务独立

公司的主营业务是经营连锁超市及便利店。公司拥有从事上述业务的独立、完整的体系和专业人员，不存在对股东及其他关联方有依赖的情况。公司能够独立使用生产要素（如人力、物力、财力等）并独立组织实施生产经营活动。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。

### （四）财务独立

公司设立了独立的财务部门，由专业的财务人员任职；公司还建立了独立的

核算体系，并以完善的财务管理制度进行规范；公司在银行开设了独立账户，税务上作为独立的纳税人进行纳税申报并履行纳税义务。公司不存在为股东及其控制的其他企业、有利害关系的个人提供担保，或把以公司名义的借款、授信额度转借给他人使用的情况。公司根据生产经验状况做出的财务决策、财务部门开展的业务未被股东干预。

### **（五）机构独立**

公司根据自身业务发展、市场竞争的需要设立各职能机构，各职能机构在办公人员、管理的规章制度、办公场所方面均保持独立，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合办公的情况。公司机构设置未受到股东及其他任何单位和个人的干预。

## **五、同业竞争情况**

### **（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司同业竞争情况**

公司的控股股东、实际控制人为张晓彬、李阳敏夫妇。截至本公开转让说明书签署之日，两人除控制公司（包括德惠商业控制的其他企业）、郫县众兴企业管理咨询中心(有限合伙)外，未控制其他企业。

### **（二）控股股东、实际控制人出具的避免同业竞争的承诺**

德惠商业控股股东、实际控制人张晓彬、李阳敏夫妇关于同业竞争的承诺：

本人、本人直系亲属及本人实际控制的其他企业将不在任何地方以任何方式自营与公司及其子公司相同或相似的经营业务，不自营任何对公司及其子公司经营及拟经营业务构成直接竞争的类同项目或功能上具有替代作用的项目，也不会以任何方式投资与公司及其子公司经营业务构成或可能构成竞争的业务，从而确保避免对公司及其子公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。

上述承诺对承诺人具有法律约束力。

## 六、资金占用、担保情况

### （一）关联方资金占用情况

截至本公开转让说明书签署之日，最近两年内公司无资金被股东或其控制的其它企业占用的情况。

### （二）公司为关联方提供担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，最近两年内公司不存在为关联方提供担保情况。

### （三）公司关于关联方占用资金、为关联方提供担保的相关制度安排

为规范公司与可能存在的关联方之间的资金占用及为关联方担保等关联交易的决策管理和信息披露等事项，确保公司的关联交易行为遵循诚实信用，公开、公平、公正，依据客观标准判断，实质重于形式的四项基本原则，且不损害公司和全体股东特别是无关联关系股东的利益，根据《公司法》、《企业会计准则》及其他有关法律、法规、规范性文件，公司在《公司章程》、《董事会议事规则》等公司制度中明确了关联方、关联交易类型、关联董事的回避措施等事项。同时，公司还专门制定了《关联交易管理制度》，对关联人和关联关系、关联交易及其价格的定价原则和价款管理、关联交易的决策权限和程序、关联交易的披露做出了具体的描述和规定，进一步强化了相关制度的操作性、规范性、实用性，为确保公司资产安全、防止股东及可能存在的关联方占用或转移公司资金资产和其他资源提供制度保障和支持。

## 七、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

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接共计持有公司股份 5,483 万股，占公司总股本的 97.91%。其中，张晓彬与李阳敏为配偶关系，与张晓玲、任小蓉为兄妹关系，任小蓉与任晨阳为母子关系，张晓玲与王建忠为配偶关系，上述人员持股情况如下：

股东姓名	职务	直接持股 (万股)	间接持股 (万股)	合计持股	持股合计占比
张晓彬	董事长、总经理	1,980	309.5	2,289.5	40.88%
李阳敏	董事、副总经理	1,980	101	2,081	37.16%
张学强	董事、副总经理	25	4	29	0.52%
陈一蕾	董事、财务总监	25	8	33	0.59%
张旭东	监事会主席	148.5	-	148.5	2.65%
李永洲	董事	-	4	4	0.07%
周昭辉	监事	-	4	4	0.07%
付志雄	职工监事	-	2	2	0.04%
任晨阳	-	173.25	-	173.25	3.09%
张晓玲	-	346.5	50.5	397.00	7.09%
王建忠	-	148.5	-	148.50	2.65%
任小蓉	-	173.25	-	173.25	3.09%
合计	-	5000	483	5,483	97.91%

除上述持股情况外，不存在公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

## (二) 董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，除张晓彬与李阳敏为配偶关系以外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## (三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

### 1、避免同业竞争承诺

(1) 本人目前没有在中国境内或境外以任何形式直接或间接实际控制或与其他自然人、法人、合伙企业或组织共同控制任何与德惠商业存在竞争关系的经济实体、机构、经济组织，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心业务人员，本人与德惠商业不存在同业竞争。

(2) 自本承诺函出具之日起，本人作为德惠商业（董事/监事/高级管理人员）期间，不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过

合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其它权益)直接或间接控制与德惠商业构成竞争的任何经济实体、机构或经济组织。

(3) 本人保证将采取合法及有效的措施,促使本人/本人拥有控制权的其他公司、企业与其他经济组织,不得以任何形式直接或间接控制与德惠商业相同或相似的、对德惠商业业务构成或可能构成竞争的任何经济实体、机构或经济组织。若本人及本人控制的相关公司、企业出现直接或间接控制与德惠商业业务构成竞争的经济实体、机构或经济组织之情况,则本人及本人控制的相关公司、企业将以停止生产或经营相竞争业务或产品的方式、或者将相竞争的业务纳入到德惠商业经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式、或者采取其他方式避免同业竞争。

(4) 本人为德惠商业(董事/监事/高级管理人员)期间,保证不会利用德惠商业(董事/监事/高级管理人员)地位损害德惠商业及其他股东(特别是中小股东)的合法权益。

(5) 上述承诺在德惠商业于全国中小企业股份转让系统挂牌之日起且本人为德惠商业(董事/监事/高级管理人员)期间持续有效且不可撤销。如有任何违反上述承诺的事项发生,由本人承担因此给德惠商业造成的一切损失(含直接损失和间接损失)。

#### **(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况**

截至本公开转让说明书签署之日,公司董事、监事、高级管理人员除在本公司及控股子公司担任职务外,不存在在其他单位兼职的情况。

#### **(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况**

截至本公开转让说明书签署之日,除张晓彬和李阳敏夫妇合计持有郫县众兴 68.41%的合伙份额,系郫县众兴的实际控制人外,公司董事、监事、高级管理人员不存在直接或者间接控制的除公司以外的其他企业。

#### **(六) 董事、监事、高级管理人员的其他相关情况**

## 1、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

截至本公开转让说明书签署之日，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。

## 2、其他对公司持续经营有不利影响的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情况。

### (七) 董事、监事、高级管理人员变动情况

#### 1、董事变动

2010年12月28日，因公司第一届董事会任期届满，公司2010年第2次临时股东大会选举陈虹宇、张晓彬、张旭东、张海、卢侠巍为公司第二届董事会董事。

因张旭东、张海辞去公司第二届董事会董事职务，2012年2月3日，公司2012年第1次临时股东大会选举张学强、陈一蕾为公司第二届董事会董事。

因陈虹宇辞去公司第二届董事会董事及董事长职务，2013年9月5日，公司第二届董事会第12次会议选举张晓彬为公司第二届董事会董事长。因陈虹宇辞去董事职务导致公司董事人数不足法定最低人数5人，根据《公司法》的规定，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定履行董事职务，因此陈虹宇辞去董事职务在第三届董事会产生后方生效。

因公司第二届董事会任期届满，2014年11月10日，公司2014年第7次临时股东大会选举张晓彬、李阳敏、张学强、陈一蕾、李永洲为公司第三届董事会董事。

#### 2、监事变动

2010年11月10日，肖学芳当选为公司第二届监事会职工代表监事；2010年12月28日，经公司2010年第2次临时股东大会股东大会选举，任小蓉、郭基林当选为公司第二届监事会非职工代表监事。

因非职工代表监事任小蓉、郭基林辞职，2012年3月13日，公司2012年第1次临时股东大会选举张旭东、章思强为非职工代表监事。2014年1月，章思强辞去监事职务，公司未增补新的非职工代表监事，监事会成员仅为张旭东和肖学芳（职工代表监事）。章思强辞去公司监事，导致公司监事人数不足法定最低人数3人，根据《公司法》的规定，在改选出的监事就任前，原监事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定履行监事职务，因此其辞去监事职务在第三届监事会产生后方生效。

因公司第二届监事会任期届满，2014年11月10日，公司2014年第8次临时股东大会选举张旭东、周昭辉为公司第三届监事会非职工代表监事；2014年10月10日，付志雄当选为公司第三届监事会职工代表监事。

### **3、高级管理人员变动**

2012年3月张旭东辞去公司副总经理。

## 第四节 公司财务

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2012 年度、2013 年度以及 2014 年 1-8 月份财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（XYZH/2014CDA3020）。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均依据公司经信用和会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司财务报告。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司最近两年一期经审计的财务报表及附注的主要内容，本公司提醒投资者关注本说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、最近两年一期的财务报告及审计意见

#### （一）合并资产负债表

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	50,963,121.05	59,981,814.68	57,383,152.98
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	4,292,165.54	3,193,519.27	1,023,862.78
预付款项	19,408,168.72	23,605,239.85	17,073,215.65
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	5,979,259.60	6,164,626.86	8,578,402.09
存货	99,567,112.91	151,677,270.12	115,745,679.17
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	11,465,851.42	9,175,325.56	7,290,179.48

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产合计</b>	<b>191,675,679.24</b>	<b>253,797,796.34</b>	<b>207,094,492.15</b>
<b>非流动资产：</b>	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	55,590.64	50,546.90	63,394.76
投资性房地产	-	-	-
固定资产	64,256,852.62	63,446,151.90	59,481,175.28
在建工程	46,139.98	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	8,986,878.71	7,886,842.34	8,129,487.08
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	12,050,127.48	6,989,843.51	8,380,654.29
递延所得税资产	51,973.66	51,973.66	51,973.66
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>85,447,563.09</b>	<b>78,425,358.31</b>	<b>76,106,685.07</b>
<b>资产总计</b>	<b>277,123,242.33</b>	<b>332,223,154.65</b>	<b>283,201,177.22</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	30,000,000.00	30,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	115,384,491.69	152,355,853.45	127,386,033.91
预收款项	11,840,980.27	21,316,069.06	20,002,010.21
应付职工薪酬	1,486,368.23	429,481.46	2,165,298.44
应交税费	5,097,163.93	4,924,161.61	3,549,851.99
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应付款	10,727,505.19	7,825,926.61	7,560,169.10
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>144,536,509.31</b>	<b>216,851,492.19</b>	<b>190,663,363.65</b>
<b>非流动负债:</b>	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>144,536,509.31</b>	<b>216,851,492.19</b>	<b>190,663,363.65</b>
<b>股东权益:</b>			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	-	-	-
减:库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	4,012,590.06	4,012,590.06	3,252,938.26
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	72,853,035.92	56,643,163.12	35,742,144.88
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>126,865,625.98</b>	<b>110,655,753.18</b>	<b>88,995,083.14</b>
<b>少数股东权益</b>	<b>5,721,107.04</b>	<b>4,715,909.28</b>	<b>3,542,730.43</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>132,586,733.02</b>	<b>115,371,662.46</b>	<b>92,537,813.57</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>277,123,242.33</b>	<b>332,223,154.65</b>	<b>283,201,177.22</b>

## (二) 利润表

单位: 元

项目	2014年1-8月份	2013年度	2012年度
一、营业收入	729,962,650.47	958,468,706.98	831,061,108.52
减: 营业成本	569,628,800.27	752,703,796.74	660,328,878.48

营业税金及附加	3,483,357.15	4,616,146.00	4,167,430.27
销售费用	116,328,710.62	151,868,186.57	121,527,075.94
管理费用	16,775,383.65	30,055,993.72	29,469,001.12
财务费用	462,489.95	688,371.85	194,742.96
资产减值损失	-142,996.97	-56,129.38	158,378.05
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	5,043.74	53,911.88	79,318.99
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	3,952.14	-16,605.24
<b>二、营业利润</b> （亏损以“-”号填列）	<b>23,431,949.54</b>	<b>18,646,253.36</b>	<b>15,294,920.69</b>
加：营业外收入	2,698,119.97	8,089,266.80	9,913,594.56
减：营业外支出	161,816.64	235,597.54	1,308,059.26
其中：非流动资产处置损失	-	-	1,200,973.84
<b>三、利润总额</b> （亏损总额以“-”号填列）	<b>25,968,252.87</b>	<b>26,499,922.62</b>	<b>23,900,455.99</b>
减：所得税费用	3,753,182.31	4,666,073.73	4,491,753.55
<b>五、净利润</b> （净亏损以“-”号填列）	<b>22,215,070.56</b>	<b>21,833,848.89</b>	<b>19,408,702.44</b>
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>22,215,070.56</b>	<b>21,833,848.89</b>	<b>19,408,702.44</b>

### （三）现金流量表

单位：元

项 目	2014年1-8月份	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	822,018,104.10	1,104,988,807.80	967,182,535.83
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,308,439.51	13,914,399.17	9,780,880.00
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>827,326,543.61</b>	<b>982,967,160.07</b>	<b>976,963,415.83</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	638,058,449.18	901,998,123.36	778,901,416.24
支付给职工以及为职工支付的现金	67,004,115.70	92,665,855.51	78,031,286.28
支付的各项税费	26,355,597.32	30,338,688.06	31,558,011.43

项 目	2014年1-8月份	2013年度	2012年度
支付其他与经营活动有关的现金	59,189,226.57	79,552,296.09	58,916,675.39
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>790,607,388.77</b>	<b>968,618,916.12</b>	<b>947,407,389.34</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>36,719,154.84</b>	<b>14,348,243.95</b>	<b>29,556,026.49</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	16,000,000.00	38,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	66,759.74	95,924.23
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	2,942.31	16,000.00	96,940.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	175,795.57	183,816.00	189,980.51
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>178,737.88</b>	<b>16,266,575.74</b>	<b>38,382,844.74</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	10,552,073.02	12,511,304.66	15,047,982.80
投资支付的现金	-	16,000,000.00	38,080,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>10,552,073.02</b>	<b>28,511,304.66</b>	<b>53,127,982.80</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-10,373,335.14</b>	<b>-12,244,728.92</b>	<b>-14,745,138.06</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	1,000,000.00	-
取得借款收到的现金	-	30,000,000.00	30,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	22,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>31,000,000.00</b>	<b>52,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	30,000,000.00	30,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,364,513.33	504,853.33	1,500,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	42,000,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>35,364,513.33</b>	<b>30,504,853.33</b>	<b>43,500,000.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-35,364,513.33</b>	<b>495,146.67</b>	<b>8,500,000.00</b>
<b>五、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

项 目	2014 年 1-8 月份	2013 年度	2012 年度
六、现金及现金等价物净增加额	-9,018,693.63	2,598,661.70	23,310,888.43
加：期初现金及现金等价物余额	59,981,814.68	57,383,152.98	34,072,264.55
七、期末现金及现金等价物余额	50,963,121.05	59,981,814.68	57,383,152.98

## (四) 所有者权益变动表

## 1、2014年1-8月所有者权益变动表:

单位: 元

项目	2014年1-8月									
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计	
	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	50,000,000.00	-	-	-	4,012,590.06	-	56,643,163.12	-	4,715,909.28	115,371,662.46
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	50,000,000.00	-	-	-	4,012,590.06	-	56,643,163.12	-	4,715,909.28	115,371,662.46
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	16,209,872.80	-	1,005,197.76	17,215,070.56
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	21,209,872.80	-	1,005,197.76	22,215,070.56
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	21,209,872.80	-	1,005,197.76	22,215,070.56
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2014年1-8月									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	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		
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-5,000,000.00	-	-	-5,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-5,000,000.00	-	-	-5,000,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>50,000,000.00</b>	-	-	-	<b>4,012,590.06</b>	-	<b>72,853,035.92</b>	-	<b>5,721,107.04</b>	<b>132,586,733.02</b>

## 2、2013年所有者权益变动表：

单位：元

项目	2013年									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	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	50,000,000.00	-	-	-	3,252,938.26	-	35,742,144.88	-	3,542,730.43	92,537,813.57
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	50,000,000.00	-	-	-	3,252,938.26	-	35,742,144.88	-	3,542,730.43	92,537,813.57
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	759,651.80	-	20,901,018.24	-	1,173,178.85	22,833,848.89
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	21,660,670.04	-	173,178.85	21,833,848.89
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	21,660,670.04	-	173,178.85	21,833,848.89
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000,000.00	1,000,000.00
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000,000.00	1,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	759,651.80	-	-759,651.80	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	759,651.80	-	-759,651.80	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2013年									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	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		
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>50,000,000.00</b>	-	-	-	<b>4,012,590.06</b>	-	<b>56,643,163.12</b>	-	<b>4,715,909.28</b>	<b>115,371,662.46</b>

## 3、2012年所有者权益变动表：

单位：元

项目	2012年									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	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	50,000,000.00	-	-	-	2,038,055.22	-	19,060,866.58	-	3,530,189.33	74,629,111.13
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2012年									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	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		
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	50,000,000.00	-	-	-	2,038,055.22	-	19,060,866.58	-	3,530,189.33	74,629,111.13
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	1,214,883.04	-	16,681,278.30	-	12,541.10	17,908,702.44
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	17,896,161.34	-	1,512,541.10	19,408,702.44
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	17,896,161.34	-	1,512,541.10	19,408,702.44
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	1,214,883.04	-	-1,214,883.04	-	-1,500,000.00	-1,500,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,214,883.04	-	-1,214,883.04	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,500,000.00	-1,500,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2012年									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	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		
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>50,000,000.00</b>	-	-	-	<b>3,252,938.26</b>	-	<b>35,742,144.88</b>	-	<b>3,542,730.43</b>	<b>92,537,813.57</b>

### (五) 注册会计师审计意见

本公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年8月31日的资产负债表，2012年度、2013年度、2014年1-8月份的利润表、现金流量表、股东权益变动表和财务报表附注已由信永中和会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2014CDA3020）。

信永中和会计师事务所认为：四川德惠商业公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了四川德惠商业公司2014年8月31日、2013年12月31日、2012年12月31日的合并及母公司财务状况以及2014年1-8月、2013年度、2012年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

## 二、财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

## 三、主要会计政策和会计估计

### （一）记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产等以公允价值计量外，以历史成本为计价原则。

### （二）现金及现金等价物的确定标准

现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款，现金等价物指持有期限不超过 3 个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

### （三）外币业务和外币财务报表折算

#### 1、外币交易

公司外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额，作为公允价值变动直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额。

#### 2、外币财务报表的折算

外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表

中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

#### （四）金融资产和金融负债

##### 1、金融资产

公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产四类。

金融资产以公允价值进行初始确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益，其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。当某项金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方的，终止确认该金融资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量；贷款和应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本列示。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资损益，同时调整公允价值变动损益。

可供出售金融资产的公允价值变动计入股东权益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，取得的价款与账面价值扣除原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之后的差额，计入投资损益。

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂

时性下降，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。

## 2、金融负债

公司的金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

其他金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

## 3、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

(1) 金融工具存在活跃市场的，活跃市场中的市场报价用于确定其公允价值。在活跃市场上，公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债以现行出价作为相应资产或负债的公允价值；拟购入的金融资产或已承担的金融负债以现行要价作为相应资产或负债的公允价值。金融资产或金融负债没有现行出价和要价，但最近交易日后经济环境没有发生重大变化的，则采用最近交易的市场报价确定该金融资产或金融负债的公允价值。

(2) 金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### (五) 应收款项坏账准备

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过5年；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，对于有确凿证据表明确实无法收回

的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。  
公司应收款项坏账准备计提方法如下：

### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	是指单项金额超过 100 万元的应收账款和其他应收款
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### 2、按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
组合 1 账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
组合 2 关联方、备用金及特殊组合	公司对关联方、备用金、其他具有特殊性质的款项：长期股权投资暂借款、POS 刷卡消费未达账不计提坏账准备

按组合计提坏账准备的计提方法：

组合 1	账龄分析法
组合 2	不计提坏账

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	5
1-2 年 (含 2 年)	10	10
2-3 年 (含 3 年)	30	30
3-4 年 (含 4 年)	50	50
4-5 年 (含 5 年)	80	80
5 年以上	100	100

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## (六) 存货核算方法

公司存货主要包括库存商品、低值易耗品等。存货采用永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用先进先出法确定其实际成本。低值易耗品采用一次转销法进行摊销。期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的低值易耗品按类别提取存货跌价准备。库存商品的可变现净值按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。

### （七）长期股权投资

长期股权投资包括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三类。

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。

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投资，作为可供出售金融资产，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。

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，作为可供出售金融资产，采用成本法核算；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。

#### （八）投资性房地产

公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的房屋及建筑物。公司投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率采用平均年限法计提折旧或摊销。投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧（摊销）率如下：

类别	折旧年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
----	---------	----------	---------

类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5	4.75

当投资性房地产的用途改变为自用时，则自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，则自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

### (九) 固定资产

公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。固定资产包括房屋及建筑物、销售设备、冷链设备、电子设备、运输设备和其他，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋及建筑物	20	5	4.75

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
2	销售设备	5	5	19.00
3	冷链设备	5	5	19.00
4	电子设备	5	5	19.00
5	运输设备	6	5	15.83
6	其他	5	5	19.00

公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时终止确认。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

#### （十）在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。自营建筑工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包建筑工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

#### （十一）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得

的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指1年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## （十二）无形资产

公司无形资产包括土地使用权、商标专用权、软件等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；商标专用权、软件按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

## （十三）非金融长期资产减值

公司于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本公司将进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。减值测试后，若该资产的账面价

值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

#### **（十四）商誉**

商誉为股权投资成本或非同一控制下企业合并成本超过应享有的或企业合并中取得的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

#### **（十五）长期待摊费用**

公司的长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用，该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

#### **（十六）职工薪酬**

职工薪酬，是指公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

如在职工劳动合同到期之前决定解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施，同时公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，计入当期损益。

#### **（十七）股份支付**

股份支付是指为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

用以换取职工提供服务的以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

以现金结算的股份支付，按照本集团承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；如需完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应调整负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

#### **（十八）收入与成本的确认原则**

公司已将产品所有权上的主要风险和报酬转移给买方；不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，也没有对已售出的产品实施有效控制；与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。具体情况如下：

商品销售收入，于收到款项或确定相关经济利益能够流入企业，商品所有权转移时确认销售收入；公司实物团购的收入确认时点为与客户单位对账结算后以对账结果为依据确认营业收入；向供货商收取的促销服务费、物流服务费等相关收入，于收到款项时确认为收入；物业等出租收入，在确定款项可以收到的情况下，按合同条款约定确认收入；公司销售商业预付卡时，不记录营业收入的增加，记录货币资金及预收账款，顾客持卡消费时，或者待商品所有权实际发生转移，记录营业收入，相关税费在开具发票时确认。

公司属零售行业，不涉及生产性企业的直接材料、直接人工、制造费用等生产成本核算。库存商品采购入库时按照采购进价计入库存商品成本，实现销售时按先进先出法将库存商品成本结转至营业成本。

公司对于销售折扣的会计核算方法为：以扣除折扣后的金额计入营业收入；公司对于商业预付卡的会计核算方法为：在发放提货卡时确认预收款项，顾客到店消费时确认收入、结转成本，同时冲减预收款项，相关税费在开具发票时确认；公司对于赠券的会计核算方法为：在开具的同一张销售发票上注明“赠券购买”的货物金额，作为折扣额在总销售额中扣减后计入营业收入。

### （十九）政府补助

政府补助在公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的直接计入当期损益。

### （二十）递延所得税资产和递延所得税负债

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。

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。

### **（二十一）租赁**

公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。公司作为承租方时，在租赁开始日，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租入固定资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将两者的差额记录为未确认融资费用。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。公司作为承租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益，公司作为出租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法确认为收入。

### **（二十二）所得税的会计核算**

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当年所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当年所得税和递延所得税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当年所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当期发生的交易和事项，应纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在期末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

### **（二十三）企业合并**

企业合并是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。公司在合并日或购买日确认因企业合并取得的资产、负债，合并日或购买日为实际取得被合并方或被购买方控制权的日期。对于同一控制下的企业合并，作为合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量，取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下企业合并，合并成本为公司在购买日为取得对被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。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核确认后，计入当期损益。

#### （二十四）合并财务报表的编制方法

##### 1、合并范围的确定原则

公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

##### 2、合并财务报表所采用的会计方法

公司合并财务报表是按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业于合并当期的年初已经存在，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量，按原账面价值纳入合并财务报表。

#### 四、报告期会计政策或会计估计的变更和前期差错更正

（一）会计政策变更及影响：无

（二）重大会计估计变更及影响：无

（三）重大前期差错更正和影响：无

#### 五、最近两年及一期主要会计数据和财务指标分析

财务指标	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
------	--------------	---------	---------

营业收入（万元）	72,996.27	95,846.87	83,106.11
净利润（万元）	2,221.51	2,183.38	1,940.87
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	2,120.99	2,166.07	1,789.62
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,967.88	1,393.02	1,070.72
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,901.60	1,494.31	1,076.34
毛利率	21.96%	21.47%	20.54%
净资产收益率	16.72%	19.57%	20.11%
扣除非经常性损益后净资产收益率	14.99%	13.50%	12.09%
基本每股收益（元）	0.4242	0.4332	0.3579
稀释每股收益（元）	0.4242	0.4332	0.3579
经营活动产生的现金流量净额（万元）	3,671.92	1,434.82	2,955.60
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.7344	0.2870	0.5911
应收账款周转率	195.03	454.53	527.01
存货周转率	4.53	5.63	4.93
总资产（万元）	27,712.32	33,222.32	28,320.11
股东权益合计（万元）	13,258.67	11,537.17	9,253.78
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	12,686.56	11,065.58	8,899.51
每股净资产合计（元）	2.65	2.31	1.85
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.54	2.21	1.78
资产负债率（母公司）	69.70%	73.94%	70.89%
流动比率	1.33	1.17	1.09
速动比率	0.64	0.47	0.48

**注：**

- 1、每股净资产按照“期末净资产/期末注册资本”计算。
- 2、资产负债率按照“期末负债总额/资产总额”计算。
- 3、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。
- 4、速动比率按照“(流动资产-存货)/流动负债”计算。
- 5、销售毛利率按照“(营业收入-营业成本)/营业收入”计算。
- 6、净资产收益率按照“净利润/期末净资产”计算。
- 7、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益的净利润/期末净资产”计算。
- 8、基本每股收益按照“当期净利润/期末注册资本”计算。
- 9、公司没有发行在外的稀释性潜在普通股，因此稀释每股收益与基本每股收益相同。

10、每股经营活动现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。

11、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算。

12、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算。

## (一) 盈利能力分析

### 1、毛利率分析

毛利率分析。公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月的综合毛利率分别为 20.54%、21.47%、21.96%。报告期内公司毛利率呈持续增长，主要由于运营管理水平不断提升，成本控制能力有所加强。其次是由于公司供应商层级上升并采用农超对接策略，使进货成本下降。

### 2、净资产收益率分析

净资产收益率分析。公司 2012 年，2013 年的净资产收益率分别是 20.11%、19.57%。截止 2014 年 8 月底的净利润已超 2013 年净利润 38.12 万元，净资产收益率已达到 16.72%。

公司当前发展态势向好，随着业务的升级、生产规模的扩大，以及经营管理能力的增强，公司毛利率水平、净利润正逐步提高，公司盈利能力稳步增强。

## (二) 偿债能力分析

### 1、资产负债率分析

公司 2012 年末、2013 年末以及 2014 年 1-8 月期末母公司资产负债率分别为 70.89%、73.94%和 69.70%。公司 2014 年 8 月末资产负债率较前两年度末较低，主要因为公司一般在第四季度销售旺季要增加流动负债。除此之外，公司在报告期内非流动负债余额为零，从公司所处行业发展阶段和公司业务特性考虑，公司没有重大长期偿债风险。

### 2、流动比率和速动比率分析

公司 2012 年末、2013 年末及 2014 年 8 月末流动比率分别为 1.09、1.17、1.33，速动比率分别为 0.48、0.47、0.64。由于公司存货规模占流动资产比例较高，因此流动比率和速动比率相差较大。2012 年末与 2013 年末流动比率较低

的主要原因是由于年底备货导致库存量较大，同时新增短期借款增加流动负债所致。

公司属于零售超市行业，销售主要为现款结算，与供应商签订的采购合同大多有账期结算条款，公司有严格的资金管理内控制度，因此，公司的偿债风险较低。

### （三）营运能力分析

#### 1、应收账款周转率分析

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月应收账款周转率分别为 527.01、454.53、195.03。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，应收账款周转率较高。

#### 2、存货周转率分析

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月的存货周转率分别为 4.93、5.63、4.53。存货周转率呈稳定趋势发展，公司的存货周转速度较快。

公司采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价；领用或发出存货时按先进先出法确定其实际成本。公司连门店数量较多并处于扩张阶段，存货管理与配送难度较大，但公司通过引进领先的物流仓储管理技术，不断优化采购制度和配送体系，提升精细化的管理水平，发挥规模优势，加快存货周转速度，使得库存商品保持在相对合理的水平。

### （四）现金使用情况分析

报告期内，公司 2014 年 1-8 月、2013 年度、2012 年度经营活动产生的现金流量金额分别为 3,671.92 万元、1,434.82 万元、2,955.60 万元；2014 年 1-8 月、2013 年度、2012 年度净利润分别为 2,221.51 万元、2,183.38 万元和 1,940.87 万元，经营活动现金流波动的重要原因是净利润变动，此外，新开门店装修及设备购置投入等原因也是导致现金流量变化的其他原因。

#### 净利润与经营活动现金净流量的匹配分析

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
净利润	22,215,070.56	21,833,848.89	19,408,702.44
经营活动产生的现金流量净额	36,719,154.84	14,348,243.95	29,556,026.49

报告期内，2014年1-8月现金流量净额高于2013年度、2012年度发生额，其中的一个重要原因为2014年1-8月实现净利润高于前两个会计年度的净利润。同时，2013年度净利润为2,183.38万元，而经营活动产生的现金流量净额为1,434.82万元，2013年度经营活动产生的现金流量净额低于净利润的主要原因系2013年新开门店装修及设备购置投入，以及发放2012年度绩效奖金等事项导致。

### （五）可比公司情况说明

与同行业已挂牌、上市的企业有成都红旗连锁股份有限公司、永辉超市股份有限公司相比，财务指标具体情况如下：

财务指标	德惠商业		红旗连锁		永辉超市	
	2013年度	2012年度	2013年度	2012年度	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	95,846.87	83,106.11	443,704.73	390,515.30	3,054,281.67	2,468,431.80
净利润（万元）	2,183.38	1,940.87	15,702.45	17,349.04	72,168.00	50,304.76
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	2,166.07	1,789.62	15,702.45	17,349.04	72,058.12	50,211.62
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,393.02	1,070.72	13,586.28	15,794.53	63,183.34	45,379.77
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,494.31	1,076.34	-	-	-	-
毛利率	21.47%	20.54%	26.60%	26.12%	19.19%	19.26%
净资产收益率	19.57%	20.11%	9.07%	17.23%	14.48%	11.83%
扣除非经常性损益后净资产收益率	13.50%	12.09%	-	-	12.67%	10.67%
基本每股收益（元）	0.4332	0.3579	0.39	1.04	0.46	0.33
稀释每股收益（元）	0.4332	0.3579	0.39	1.04	0.46	0.33
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,434.82	2,955.60	27,890.80	18,886.03	176,927.81	183,240.53
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.2870	0.5911	0.6973	0.9443	1.09	2.39
应收账款周转率	454.53	527.01	881.99	563.66	221.58	171.87

财务指标	德惠商业		红旗连锁		永辉超市	
	2013 年度	2012 年度	2013 年度	2012 年度	2013 年度	2012 年度
存货周转率	5.63	4.93	5.15	4.80	7.94	7.54
总资产（万元）	33,222.32	28,320.12	285,917.64	265,142.70	1,297,281.28	1,090,684.85
股东权益合计（万元）	11,537.17	9,253.78	178,163.63	168,661.18	591,529.58	442,240.95
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	11,065.58	8,899.51	178,163.63	168,661.18	590,997.82	441,708.67
每股净资产合计（元）	2.31	1.85	4.45	8.43	3.635	5.759
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.21	1.78	4.45	8.43	3.632	5.752
资产负债率（母公司）	73.94%	70.89%	34.11%	30.86%	37.24%	41.91%
流动比率	1.17	1.09	1.24	2.08	1.08	0.98
速动比率	0.47	0.48	0.64	1.44	0.60	0.53

公司选取同行业两家上市公司（红旗连锁、永辉超市）的财务指标进行对比。由于公司与上述两家上市公司的规模不同（公司较红旗连锁、永辉超市的规模偏小），且零售业态构成不尽相同（公司主要为大卖场与便利店业态、红旗连锁主要为便利店业态、永辉超市主要为大卖场业态），且所在地域不尽相同（公司主要在四川省的二三级城市、红旗连锁主要在四川省成都市、永辉超市则是全国性的城市），因此财务指标可比性不强。

公司 2012 年度、2013 年度毛利率分别为：20.54%、21.47%，红旗连锁 2012 年度、2013 年度毛利率分别为：26.12%、26.60%，永辉超市 2012 年度、2013 年度毛利率分别为：19.26%、19.19%。由于零售业态构成不尽相同，以及商品结构不尽相同，公司毛利率与两家上市公司的毛利率不具有完全的可比性，红旗连锁为便利店业态，毛利率水平较公司高，永辉超市为大卖场业态，毛利率水平较公司低。公司 2012 年度、2013 年度净资产收益率分别为：20.11%、19.57%，红旗连锁 2012 年度、2013 年度净资产收益率分别为：17.23%、9.07%，永辉超市 2012 年度、2013 年度净资产收益率分别为：11.83%、14.48%，由此可见，公司有较强的盈利能力。

公司 2012 年度、2013 年度母公司资产负债率分别为：70.89%、73.94%，红旗连锁 2012 年度、2013 年度母公司资产负债率分别为：30.86%、34.11%，永辉超市 2012 年度、2013 年度母公司资产负债率分别为：41.91%、37.24%。公司年

末母公司资产负债率较高的原因为：公司属于零售超市行业，年末需要为来年春节的销售旺季备货，导致年末资金需求较大，需要通过银行等外部融资渠道进行短期融资，2012年末与2013年末均通过银行借款人民币3000万元进行短期融资，以上两笔借款均在来年春节销售旺季结束货款回笼后归还。由于上市公司在资本市场具有较强的资金筹集能力，可以不通过银行借款的形式解决暂时的资金困难，因此两家上市公司的资产负债率较低。

公司2012年度、2013年度流动比率分别为：1.09、1.17，红旗连锁2012年度、2013年度流动比率分别为：2.08、1.24，永辉超市2012年度、2013年度流动比率分别为：0.98、1.08。公司2012年度、2013年度速动比率分别为：0.48、0.47，红旗连锁2012年度、2013年度速动比率分别为：1.44、0.64，永辉超市2012年度、2013年度速动比率分别为：0.53、0.60。由于公司存货规模占流动资产比例较高，因此流动比率和速动比率相差较大。2012年末与2013年末流动比率较低的主要原因是由于年底备货导致库存量较大，同时新增短期借款增加流动负债所致。由于上市公司资本实力更强，年末一般不需要新增流动负债，因此公司年末速动比率要明显低于同类上市公司。

公司2012年度、2013年应收账款周转率分别为：527.01、454.53，红旗连锁2012年度、2013年度应收账款周转率分别为：563.66、881.99，永辉超市2012年度、2013年度应收账款周转率分别为：171.87、221.58。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，应收账款周转率较高。公司2012年度、2013年存货周转率分别为：4.94、5.63，红旗连锁2012年度、2013年度存货周转率分别为：4.80、5.15，永辉超市2012年度、2013年度存货周转率分别为：7.54、7.94。公司存货周转率高于红旗连锁但低于永辉超市，公司存货周转率呈逐步提升趋势。公司门店数量较多并处于扩张阶段，存货管理与配送难度较大，但公司通过引进领先的物流仓储管理技术，不断优化采购制度和配送体系，提升精细化管理水平，发挥规模优势，加快存货周转速度，使得库存商品保持在相对合理的水平。

整体而言，公司偿债能力较上市公司具有一定的差距，每股经营活动现金流净额稍弱，由于公司以自营模式为主，实施统购统销的策略，故存货周转速度较

上市公司偏低，但也正是该模式导致公司毛利率相对较高，公司盈利能力较上市公司有一定优势。公司尚处于成长期，随着公司规模和效益的持续改善，抗风险能力将有所增强，公司 2014 年 1-8 月的相关财务指标也在一定程度上反映了这一趋势。

## （六）财务异常信息

报告期内，公司不存在调整收付款条件、调整广告投入、调整员工工资、客户重大变动等可能改变正常经营活动，并对报告期持续经营存在较大影响的行为。

## 六、报告期利润形成的有关情况

### （一）公司收入的具体确认方法

公司销售的具体确认方法如下：

（1）公司现金交易、银行 POS 机刷卡结算销售商品时，以商品所有权转移时确认销售收入。

（2）公司实物团购的收入确认时点为与客户单位对账结算后以对账结果为依据确认营业收入。

（3）向供货商收取的返利、促销服务费、物流费用等相关收入，于收到款项时确认收入。

（4）物业等出租收入，在确定款项可以收到的情况下，按合同条款约定确认收入。

（5）公司提供商业预付卡，收入确认具体会计核算如下：

销售商业预付卡时，不记录营业收入的增加，记录货币资金及预收账款，顾客持卡消费时，或者待商品所有权实际发生转移，记录营业收入，相关税费在开具发票时确认。

### （二）营业收入的主要构成

报告期内，公司收入如下：

单位：万元

项目		2014年1-8月		2013年度		2012年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	食品	29,786.60	40.80%	37,063.25	38.66%	33,831.75	40.70%
	生鲜	17,235.93	23.61%	20,450.29	21.34%	17,716.88	21.32%
	百货	23,604.08	32.34%	34,666.20	36.17%	28,542.90	34.35%
	小计	<b>70,626.61</b>	<b>96.75%</b>	<b>92,179.74</b>	<b>96.17%</b>	<b>80,091.53</b>	<b>96.37%</b>
其他业务	物流收入	193.51	0.27%	511.44	0.53%	422.73	0.51%
	促销服务费收入	1,303.27	1.78%	1,827.53	1.91%	1,631.12	1.96%
	租赁收入	843.36	1.16%	1,283.59	1.34%	921.53	1.11%
	其他	29.51	0.04%	44.57	0.05%	39.20	0.05%
	小计	<b>2,369.65</b>	<b>3.25%</b>	<b>3,667.13</b>	<b>3.83%</b>	<b>3,014.58</b>	<b>3.63%</b>
合计		<b>72,996.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>95,846.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>83,106.11</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务收入指食品、生鲜、百货的营业收入，其他业务收入主要是物流费收入、促销服务费收入、租赁收入等。报告期内，公司主营业务突出，96%以上营业收入来自主营业务收入。公司收入划分与业务相匹配。

报告期内，公司营业收入呈逐年上升趋势。2013年公司营业收入较2012年增加8,399.98万元，增长比例为18.68%，主要由于2013年公司新增大庆、康定、越西、沐川4家门店，且单店销售业绩上涨所致。

### （三）主营业务毛利率分析

#### （1）主营业务——按公司主要产品销售分类

单位：万元

年度	产品类别	营业收入	营业成本	营业毛利	营业毛利比例	毛利率
2012年度	食品	33,831.75	28,186.32	5,645.43	38.98%	16.69%
	生鲜	17,716.88	16,093.51	1,623.37	11.21%	9.16%
	百货	28,542.90	21,677.67	6,865.23	47.41%	24.05%
	合计	<b>80,091.53</b>	<b>65,957.51</b>	<b>14,134.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>17.64%</b>
2013年度	食品	37,063.25	30,110.60	6,952.66	39.91%	18.76%
	生鲜	20,450.29	18,169.96	2,280.33	13.09%	11.15%

	百货	34,666.20	26,928.06	7,738.14	44.42%	22.32%
	<b>合计</b>	<b>92,179.74</b>	<b>75,208.61</b>	<b>16,971.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>18.41%</b>
2014年 1-8月份	食品	29,786.60	24,108.58	5,678.02	40.98%	19.06%
	生鲜	17,235.93	15,201.48	2,034.45	14.68%	11.80%
	百货	23,604.08	17,600.41	6,003.68	43.33%	25.43%
	<b>合计</b>	<b>70,626.61</b>	<b>56,910.46</b>	<b>13,716.15</b>	<b>100%</b>	<b>19.42%</b>

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 17.64%、18.41%、19.42%，逐年上升，主要有三个原因：一是公司在供应链中供应层级上移，议价能力提高；二是加快新品引进及老品汰换速度，更好的满足消费者需求，提升单件商品的毛利率；三是通过更合理有效的促销策划，管控促销成本，提升公司整体盈利能力。

#### （四）主要费用情况

报告期内，公司各项期间费用率如下所示：

单位：元

项目	2014年1-8月		2013年		2012年	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	116,328,710.62	20.94%	151,868,186.57	21.27%	121,527,075.94	20.74%
管理费用	16,775,383.65	3.02%	30,055,993.72	4.21%	29,469,001.12	5.03%
财务费用	462,489.95	0.08%	688,371.85	0.10%	194,742.96	0.03%
费用合计	133,566,584.22	24.04%	182,612,552.14	25.57%	151,190,820.02	25.81%
营业收入	<b>729,962,650.47</b>	-	<b>958,468,706.98</b>		<b>831,061,108.52</b>	-

注：费用率指各项期间费用占当期营业收入的比率。

##### 1、销售费用

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
职工薪酬	57,317,121.84	67,908,568.61	55,651,595.26
租赁费	18,995,485.64	26,419,979.00	18,904,759.00
水电气费	7,093,396.54	10,482,755.59	10,003,486.91
运输费	13,627,019.75	17,798,100.89	15,036,511.06
周转材料	5,275,210.04	10,186,875.12	6,195,637.91
折旧费	5,613,434.67	8,055,194.07	6,778,646.93

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
无形资产摊销	74,510.47	99,962.07	74,449.90
业务宣传费	1,773,495.04	2,196,675.81	1,372,080.34
修理费	802,955.31	939,638.78	699,503.33
物业管理费	1,149,479.94	989,016.05	873,574.80
差旅费	429,538.20	587,468.20	580,122.00
商业保险	514,930.88	434,490.47	147,783.42
中介机构费	30,201.89	9,178.27	3,146.16
存货损耗	513,851.00	1,154,017.64	2,139,888.89
促销费	101,502.60	234,811.08	179,277.33
办公费	377,802.78	416,080.46	407,489.94
业务招待费	179,817.60	324,829.35	388,497.85
通讯费	170,792.24	260,244.65	219,925.29
税费	142,202.21	209,026.33	236,155.94
保洁费	424,382.66	1,372,759.50	1,330,677.50
会务费	173,099.26	264,464.01	167,293.70
其他	1,548,480.06	1,524,050.62	136,572.48
<b>合计</b>	<b>116,328,710.62</b>	<b>151,868,186.57</b>	<b>121,527,075.94</b>

公司的期间费用中，销售费用所占的比例最大，占营业收入的比例稳定在21%左右。

销售费用中职工薪酬呈现逐年上涨，是因为公司员工数量不断增长以及工资逐年上涨所致。租赁费也呈现逐年上涨，主要是因为公司每年新增门店所致。存货损耗主要为经营过程中的正常商品损耗，库存损耗逐年降低主要是由于公司在经营过程中采取严格的商品损耗管控措施并取得了较好的效果。

## 2、管理费用

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
职工薪酬	9,840,053.02	22,864,912.29	21,971,930.88
办公费	19,961.91	196,022.40	175,139.31
通讯费	157,298.73	346,185.16	267,065.61
业务招待费	242,205.30	274,281.10	426,978.20

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
税金	448,881.27	556,383.48	550,207.96
中介机构费	1,493,810.55	1,752,440.00	1,896,883.20
折旧费	1,586,729.44	1,456,948.18	1,215,723.95
无形资产摊销	113,925.20	170,887.80	198,514.24
水电气费	571,278.28	996,043.18	853,214.08
差旅费	1,010,253.23	1,263,000.10	1,030,361.44
其他	1,290,986.72	178,890.03	882,982.25
<b>合计</b>	<b>16,775,383.65</b>	<b>30,055,993.72</b>	<b>29,469,001.12</b>

截至2014年8月底，2014年管理费用同比下降较大，占营业收入的比例也有所下降，主要原因是职工薪酬下降较多，因为公司未实现2013年绩效考核目标，2014年未向管理团队发放年度绩效奖金。

### 3、财务费用

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
利息支出	364,513.33	504,853.33	-
减：利息收入	175,795.57	183,816.60	189,980.51
加：汇兑损失	-	6,324.08	4,821.61
加：其他支出	273,772.19	361,011.04	379,901.86
<b>合计</b>	<b>462,489.95</b>	<b>688,371.85</b>	<b>194,742.96</b>

2013和2014年度财务费用增加主要是因为流动借款增加导致利息支出增加。其他支出主要是银行手续费支出。

### （五）非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益如下：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	11.43	4,885.71	-1,191,256.47
越权审批或无正式批准文件或偶发性的 税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助	2,555,905.00	7,901,528.00	9,780,880.00

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
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	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
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		49,959.74	95,924.23
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-19,613.10	-52,744.45	15,911.77
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
<b>小计</b>	<b>2,536,303.33</b>	<b>7,903,629.00</b>	<b>8,701,459.53</b>
所得税影响额	335,398.35	1,151,224.58	1,466,800.78
少数股东权益影响额(税后)	7,075.83	34,865.02	101,938.13
<b>合计</b>	<b>2,193,829.15</b>	<b>6,717,539.40</b>	<b>7,132,720.62</b>

扣除非经常性损益后的净利润:

单位: 元

项目	2014年1-8月	2013年	2012年
归属于母公司股东的净利润	21,209,872.80	21,660,670.04	17,896,161.34
非经常性损益（剔除所得税影响）	2,193,829.15	6,717,539.40	7,132,720.62
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	19,016,043.65	14,943,130.64	10,763,440.72

## （六）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第九号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010修订）的要求计算，本公司报告期净资产收益率及每股收益如下：

单位：元

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2014年度1-8月	16.72%	0.4242	0.4242
	2013年度	19.57%	0.4332	0.4332
	2012年度	20.11%	0.3579	0.3579
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2014年度1-8月	14.99%	0.3803	0.3803
	2013年度	13.50%	0.2989	0.2989
	2012年度	12.09%	0.2153	0.2153

公司非经常性损益对净利润的影响较小。

## （七）主要税项和享受的税收优惠政策

### 1、主要税种及税率

主要税种：

税种	计税依据	税率
增值税*1	销售产品产生的增值额	0%；3%；13%；17%
营业税	提供劳务、租赁	5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%；7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%

税种	计税依据	税率
企业所得税*2	应纳税所得额	0%；15%；25%

各项税收优惠政策及文件：

\*1：成都市仁地生态农业开发有限公司的经营为自产农产品，经郫国税减免【2011】114号批准同意，从2011年12月1日起取得的减免税项目收入免征增值税。

\*2：阿坝州德惠商贸有限公司、渠县德惠商贸有限公司、巴中德惠百信超市有限公司、仪陇县汇源商贸有限公司、凉山州甘洛德惠商业有限公司、广元市德惠商贸有限责任公司、达州市德惠超市有限责任公司宣汉分公司、达州市德惠超市有限责任公司阆中分公司、达州市德惠超市有限公司开江德惠超市、四川邻你物流股份有限公司、四川德惠商业股份有限公司母公司享受西部大开发15%的所得税优惠。成都市仁地生态农业开发有限公司的经营为自产农产品，经郫国税通【2011】03号批准同意，取得的免税项目收入免征企业所得税。

## 七、报告期主要资产情况

### （一）资产构成分析

报告期内，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	19,167.57	69.17%	25,379.78	76.39%	20,709.45	73.13%
非流动资产	8,544.76	30.83%	7,842.54	23.61%	7,610.67	26.87%
资产总计	<b>27,712.32</b>	<b>100%</b>	<b>33,222.32</b>	<b>100%</b>	<b>28,320.12</b>	<b>100%</b>

随着公司业务规模的扩大、销售收入的增长，2013年末，公司资产总额同比增长14.75%。2014年8月末资产总额下降主要原因是存货金额下降，2012年与2013年资产负债表日均为年末销售旺季，公司增加流动负债用于备货，短期借款和存货金额较高。

## （二）流动资产分析

报告期内，公司流动资产主要构成项目情况如下：

单位：万元

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
货币资金	5,096.31	26.59	5,998.18	23.63	5,738.32	27.71
应收票据	-	-	-	-	-	-
应收账款	429.22	2.24	319.35	1.26	102.39	0.49
预付款项	1,940.82	10.13	2,360.52	9.3	1,707.32	8.24
其他应收款	597.93	3.12	616.46	2.43	857.84	4.14
存货	9,956.71	51.95	15,167.73	59.76	11,574.57	55.89
其他流动资产	1,146.59	5.98	917.53	3.62	729.02	3.52
<b>流动资产合计</b>	<b>19,167.57</b>	<b>100</b>	<b>25,379.78</b>	<b>100</b>	<b>20,709.45</b>	<b>100</b>

本公司流动资产主要以存货和货币资金为主。公司存货较大与行业经营特点有关。

### 1、货币资金

公司业务特点存在大量的货币资金。2012年末、2013年末、2014年8月末，公司货币资金分别为5,738.32万元、5,998.18万元和5,096.31万元，占流动资产的比例分别为27.71%、23.63%和26.59%。

### 2、应收账款

公司属零售行业，客户主要为零散的个人消费者，公司针对个人销售者均是现款现货的结算方式，不存在应收账款。此外，公司有少量的批发业务及少量的单位团购业务，由于客户单位结算货款的审批周期而产生公司的应收账款，2012年末、2013年末和2014年8月末，公司应收账款余额分别为102.39万元、319.35万元、429.21万元，占当期销售收入比重均较小，分别为：0.12%、0.33%、0.59%。

#### （1）应收账款风险分类

单位：元

类别	2014年8月31日
----	------------

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
账龄组合	-	-	-	-
组合 1 (账龄)	4,518,680.84	100.00	226,515.30	5.01
组合 2 (关联方、备用金及特殊款项)	-	-	-	-
组合小计	4,518,680.84	100.00	226,515.30	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,518,680.84</b>	<b>100.00</b>	<b>226,515.30</b>	<b>-</b>
	<b>2013 年 12 月 31 日</b>			
类别	账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
账龄组合	-	-	-	-
组合 1 (账龄)	3,361,607.98	100.00	168,088.71	5
组合 2 (关联方、备用金及特殊款项)	-	-	-	-
组合小计	3,361,607.98	100.00	168,088.71	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,361,607.98</b>	<b>100.00</b>	<b>168,088.71</b>	<b>-</b>
	<b>2012 年 12 月 31 日</b>			
类别	账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
账龄组合	-	-	-	-
组合 1 (账龄)	1,076,548.53	100.00	52,685.75	4.89
组合 2 (关联方、备用金及特殊款项)	-	-	-	-
组合小计	1,076,548.53	100.00	52,685.75	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,076,548.53</b>	<b>100.00</b>	<b>52,685.75</b>	<b>-</b>

(2) 截至 2014 年 8 月 31 日无单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款。

(3) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日		
	金额	比例%	坏账准备
1 年以内	4,507,051.91	5.00	225,352.41
1-2 年	11,628.93	10.00	1,162.89
2-3 年	-	30.00	-
3-4 年	-	50.00	-
4-5 年	-	80.00	-
5 年以上	-	100.00	-
<b>合计</b>	<b>4,518,680.84</b>		<b>226,515.30</b>

项目	2013 年 12 月 31 日		
	金额	比例%	坏账准备
1 年以内	3,360,919.98	5.00	168,019.91
1-2 年	688.00	10.00	68.80
2-3 年	-	30.00	-
3-4 年	-	50.00	-
4-5 年	-	80.00	-
5 年以上	-	100.00	-
<b>合计</b>	<b>3,361,607.98</b>	-	<b>168,088.71</b>

项目	2012 年 12 月 31 日		
	金额	比例%	坏账准备
1 年以内	1,054,279.53	5.00	50,458.85
1-2 年	22,269.00	10.00	2,226.90
2-3 年	-	-	-
3-4 年	-	-	-
4-5 年	-	-	-
5 年以上	-	-	-

合计	1,076,548.53	-	52,685.75
----	--------------	---	-----------

(4) 组合中，关联方、备用金及特殊款项不计提坏账准备的应收账款：无。

(5) 2014年8月31日无单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款。

(6) 2014年1-8月无坏账准备转回。

(7) 2014年1-8月无核销的应收账款。

(8) 2014年8月31日应收账款中不含持有公司5%及以上表决权股份股东单位欠款。

(9) 2014年8月31日应收账款金额主要单位情况：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占比 %	性质或内容
昭觉县教育局	非关联方	1,747,459.36	1年以内	38.67	货款
四川永隆实业有限公司	非关联方	1,709,371.77	1年以内	37.83	货款
红原县教育局	非关联方	192,098.60	1年以内	4.25	货款
绵阳市吉源商贸有限责任公司	非关联方	181,414.49	1年以内	4.01	货款
四川省巴中监狱	非关联方	145,120.12	1年以内	3.21	货款
合计	-	3,975,464.34	-	87.97	-

(10) 2014年8月31日应收账款余额中无应收关联方款项。

(11) 2014年8月31日应收账款中无外币余额。

### 3、预付款项

2012年末、2013年末和2013年8月末，公司预付账款余额分别为1,707.32万元、2,360.52万元和1,940.81万元，占流动资产的比例分别为8.24%、9.30%和10.13%。

公司预付账款主要内容为预付门店租金、预付供应商货款，2013年末公司预付账款余额有所增加，主要原因一是新开店预付卖场租金，二是供应商层级上升，需要预付货款的情形增加所致。

## (1) 预付款项账龄分析

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%
1年以内	10,303,477.90	53.09	15,145,153.96	64.16	15,196,081.09	89.01
1-2年	4,889,222.90	25.19	6,835,000.73	28.96	1,789,407.96	10.48
2-3年	2,591,031.76	13.35	1,625,085.16	6.88	-	-
3年以上	1,624,436.16	8.37	-	-	87,726.60	0.51
合计	19,408,168.72	100.00	23,605,239.85	100.00	17,073,215.65	100.00

## (2) 2014年1-8月大额前五名情况

截止2014年8月31日预付款项前五名情况：

单位名称	与公司关系	金额(元)	账龄	原因
四川裕和房地产开发有限公司	非关联方	2,383,147.00	1-2年1,909,494.00元, 2-3年473,653.00元	预付租金
巴中市佳惠商贸有限公司	非关联方	2,000,000.00	1-2年376,212.84元, 3年以上1,623,787.16元	预付货款
四川省巴中市新时代房地产开发有限公司	非关联方	1,000,000.00	2-3年	预付租金
四川省巴中市集州房地产开发有限公司	非关联方	1,000,000.00	1-2年	预付租金
洪雅置地房产开发有限公司	非关联方	1,000,000.00	2-3年	预付租金
合计	-	7,383,147.00	-	-

预付账款中账龄较长的主要是预付的门店租金，符合公司的经营特点；付给巴中市佳惠商贸有限公司的预付款项是公司原计划与其合作的“学生营养餐”项目费用，由于最后合作未成功，2014年9月公司已将该笔账款收回。

(3) 2014年8月31日预付款项中不含持本公司5%及以上表决权股份的股东单位欠款。

(4) 2014年8月31日无预付关联方款项。

(5) 2014年8月31日预付款项中无外币余额。

(6) 截止2013年年末预付款项前五名情况：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	原因
四川裕和房地产开发有限公司	非关联方	3,337,894.00	1年以内	预付租金
四川省南部县万达房地产开发有限公司	非关联方	2,376,000.00	1年以内	预付租金
巴中市佳惠商贸有限公司	非关联方	2,000,000.00	1年以内 376,212.84元, 1-2年 1,623,787.16元	货款
四川省巴中市集州房地产开发有限公司	非关联方	1,000,000.00	1年以内	预付租金
洪雅置地房产开发有限公司	非关联方	1,000,000.00	1-2年	预付租金
合计	-	9,713,894.00	-	-

(7) 年末预付款项中不含持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(8) 年末无预付关联方款项。

(9) 年末预付款项中无外币余额。

#### 4、其他应收款

其他应收款主要包括应收账款、关联方、备用金及特殊款项。2013年、2014年8月末其他应收款分别为616.46万元和597.93万元，占流动资产的比例分别为2.43%和3.12%。公司其他应收款主要核算内容为卖场租赁押金、合同质保金、备用金等。

##### (1) 其他应收款风险分类

类别	2014年8月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额（元）	比例%	金额（元）	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
账龄组合	-	-	-	-
组合1（账龄）	26,968.80	0.45	20,408.43	75.67
组合2（关联方、备用金及特殊款项）	5,972,699.23	99.55	-	-
组合小计	5,999,668.03	100.00	20,408.43	-

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>5,999,668.03</b>	<b>100.00</b>	<b>20,408.43</b>	<b>-</b>
<b>类别</b>	<b>2013年12月31日</b>			
	<b>账面余额</b>		<b>坏账准备</b>	
	<b>金额(元)</b>	<b>比例%</b>	<b>金额(元)</b>	<b>比例%</b>
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
账龄组合	-	-	-	-
组合1(账龄)	2,370,750.79	37.12	221,831.99	9.36
组合2(关联方、备用金及特殊款项)	4,015,708.06	62.88	-	-
<b>组合小计</b>	<b>6,386,458.85</b>	<b>100.00</b>	<b>221,831.99</b>	<b>-</b>
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>6,386,458.85</b>	<b>100.00</b>	<b>221,831.99</b>	<b>-</b>
<b>类别</b>	<b>2012年12月31日</b>			
	<b>账面余额</b>		<b>坏账准备</b>	
	<b>金额(元)</b>	<b>比例%</b>	<b>金额(元)</b>	<b>比例%</b>
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
账龄组合	-	-	-	-
组合1(账龄)	4,688,413.73	52.25	394,764.87	8.42
组合2(关联方、备用金及特殊款项)	4,284,753.23	47.75	-	-
<b>组合小计</b>	<b>8,973,166.96</b>	<b>100.00</b>	<b>394,764.87</b>	<b>-</b>
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>8,973,166.96</b>	<b>100.00</b>	<b>394,764.87</b>	<b>-</b>

(2) 2014年8月31日无单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款。

(3) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

项目	2014年8月31日		
	金额(元)	比例%	坏账准备
1年以内	5,769.00	5.00	288.45

1-2年	1,199.80	10.00	119.98
2-3年	-	-	-
3-4年	-	-	-
4-5年	-	-	-
5年以上	20,000.00	100.00	20,000.00
合计	26,968.80	-	20,408.43

项目	2013年12月31日		
	金额(元)	比例%	坏账准备
1年以内	728,841.24	5.00	36,442.06
1-2年	1,605,914.68	10.00	160,591.47
2-3年	15,994.87	30.00	4,798.46
3-4年	-	-	-
4-5年	-	-	-
5年以上	20,000.00	100.00	20,000.00
合计	2,370,750.79	-	221,831.99

项目	2012年12月31日		
	金额(元)	比例%	坏账准备
1年以内	3,785,504.30	5.00	189,273.93
1-2年	379,909.43	10.00	37,990.94
2-3年	500,000.00	30.00	150,000.00
3-4年	3,000.00	50.00	1,500.00
4-5年	20,000.00	80.00	16,000.00
5年以上	-	-	-
合计	4,688,413.73	-	394,764.87

(4) 组合中，关联方、备用金及特殊款项不计提坏账准备的其他应收款：

组合名称	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额(元)	坏账金额	账面余额(元)	坏账金额	账面余额(元)	坏账金额

组合名称	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
组合2中备用金	1,217,415.55	-	1,712,497.89	-	4,028,803.89	-
组合2中特殊款项-POS消费未达账	410,324.68	-	164,395.67	-	255,949.34	-
组合2中客户押金	4,344,959.00	-	1,721,994.50	-	-	-
组合2中其他	-	-	416,820.00	-	-	-
合计	5,972,699.23	-	4,015,708.06	-	4,284,753.23	-

(5) 2014年8月31日无单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款。

(6) 2014年1-8月无坏账准备转回。

(7) 2014年1-8月无核销的其他应收款。

(8) 2014年8月31日其他应收款中不含持有公司5%及以上表决权股份股东单位欠款。

(9) 截止2014年8月31日其他应收款金额前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额(元)	账龄	占比%	款项性质
四川万德投资有限公司	外部单位	651,212.60	1-2年 151,212.6元, 2-3年 500,000.00元	10.85	押金
四川俊燃房地产有限公司	外部单位	500,000.00	4-5年	8.33	押金
四川富临实业集团有限公司	外部单位	420,000.00	2-3年	7.00	押金
昭觉县教育局	外部单位	360,000.00	1年以内	6.00	质保金
重庆市天友乳业股份有限公司成都经销部	外部单位	215,594.00	2-3年	3.59	押金
合计	-	2,146,806.60	-	35.77	-

(10) 2014年8月31日其他应收款余额中无应收关联方款项。

(11) 2014年8月31日其他应收款中无外币余额。

(12) 截止2013年年末其他应收款金额前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额(元)	账龄	占比%	性质或
------	-------	-------	----	-----	-----

					内容
四川万德投资有限公司	外部单位	651,212.60	1年以内 151,212.6; 1-2年 500,000.00	10.20	代垫款、客户押金
四川俊燃房地产有限公司	外部单位	500,000.00	3-4年	7.83	押金
四川富临实业集团有限公司	外部单位	420,000.00	1-2年	6.58	押金
洪雅邻你商贸有限公司	子公司	416,820.00	1年以内	6.53	代垫前期开店费
重庆市天友乳业股份有限公司成都经销部	外部单位	215,594.00	2-3年	3.38	质量保证金
<b>合计</b>	-	<b>2,203,626.60</b>	-	<b>34.50</b>	-

## 5、存货

2012年末、2013年末和2014年8月末，公司存货余额分别为11,574.57万元、15,167.73万元和9,956.71万元，占流动资产的比例分别为55.89%、59.76%和51.95%。

公司存货主要为自营商品存货。公司存货量较大，符合公司所属零售超市行业其库存商品量较大的特征。2013年底公司为春节备货以及新开店开业备货致使年末存货余额增加。

### (1) 存货分类

项目	2014年8月31日		
	账面余额(元)	跌价准备	账面价值(元)
库存商品	97,157,834.83	-	97,157,834.83
周转材料	2,409,278.08	-	2,409,278.08
消耗性生物资产	-	-	-
<b>合计</b>	<b>99,567,112.91</b>	<b>-</b>	<b>99,567,112.91</b>

项目	2013年12月31日		
	账面余额(元)	跌价准备	账面价值(元)

库存商品	146,931,993.74	-	146,931,993.74
周转材料	4,745,276.38	-	4,745,276.38
消耗性生物资产	-	-	-
<b>合计</b>	<b>151,677,270.12</b>	<b>-</b>	<b>151,677,270.12</b>

项目	2012年12月31日		
	账面余额(元)	跌价准备	账面价值(元)
库存商品	111,011,165.81	-	111,011,165.81
周转材料	4,734,513.36	-	4,734,513.36
消耗性生物资产	-	-	-
<b>合计</b>	<b>115,745,679.17</b>	<b>-</b>	<b>115,745,679.17</b>

## (2) 存货跌价准备

公司未计提存货跌价准备，主要有原因一是公司为商业零售企业，存货均属于快速消费品，价格无较大波动，存货周转速度较快；二是公司定期进行存货盘点，盘点后及时进行盘点差异账务处理；三是公司对商品库存管理严格，对于临期及残损的商品，通过退供应商、现场折价处理等方式及时予以处理。

## 6、其他流动资产

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日	性质
房租	11,364,904.13	9,129,710.38	7,288,179.48	待摊房租费及物管
其他	100,947.29	45,615.18	2,000.00	待摊保险及其他
<b>合计</b>	<b>11,465,851.42</b>	<b>9,175,325.56</b>	<b>7,290,179.48</b>	-

## (二) 非流动资产分析

### 1、 固定资产

#### (1) 2014 年固定资产明细表

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
----	-----------	------	------	------------

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
<b>原价</b>	<b>92,053,064.03</b>	<b>8,013,795.71</b>	<b>58,615.00</b>	<b>100,008,244.74</b>
房屋及建筑物	38,026,680.63	662,000.00	-	38,688,680.63
运输设备	7,424,878.67	175,612.82	58,615.00	7,541,876.49
电子设备	8,298,116.82	1,585,635.77	-	9,883,752.59
销售设备	20,468,433.49	4,575,028.18	-	25,043,461.67
冷链设备	12,176,004.89	688,899.05	-	12,864,903.94
其他设备	5,658,949.53	326,619.89	-	5,985,569.42
<b>累计折旧</b>	<b>28,606,912.13</b>	<b>7,200,164.11</b>	<b>55,684.12</b>	<b>35,751,392.12</b>
房屋及建筑物	6,572,869.85	1,013,367.37	-	7,586,237.22
运输设备	3,114,623.69	643,728.21	55,684.12	3,702,667.78
电子设备	4,310,012.67	902,052.93	-	5,212,065.60
销售设备	7,240,847.38	2,801,859.69	-	10,042,707.07
冷链设备	4,591,112.73	1,580,198.70	-	6,171,311.43
其他设备	2,777,445.81	258,957.21	-	3,036,403.02
<b>账面净值</b>	<b>63,446,151.90</b>	-	-	<b>64,256,852.62</b>
房屋及建筑物	31,453,810.78	-	-	31,102,443.41
运输设备	4,310,254.98	-	-	3,839,208.71
电子设备	3,988,104.15	-	-	4,671,686.99
销售设备	13,227,586.11	-	-	15,000,754.60
冷链设备	7,584,892.16	-	-	6,693,592.51
其他设备	2,881,503.72	-	-	2,949,166.40
<b>减值准备</b>	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
销售设备	-	-	-	-
冷链设备	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>63,446,151.90</b>			<b>64,256,852.62</b>
房屋及建筑物	31,453,810.78	-	-	31,102,443.41
运输设备	4,310,254.98	-	-	3,839,208.71
电子设备	3,988,104.15	-	-	4,671,686.99
销售设备	13,227,586.11	-	-	15,000,754.60

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
冷链设备	7,584,892.16	-	-	6,693,592.51
其他设备	2,881,503.72	-	-	2,949,166.40

2014年1-8月增加的固定资产全部为外购增加，同期增加的累计折旧中全部为本期计提。本期减少为处置固定资产，处置减少固定资产原值58,615.00元、累计折旧55,684.12元。

(2) 2014年8月31日无暂时闲置的固定资产。

(3) 2014年8月31日无通过融资租赁租入的固定资产。

(4) 2014年8月31日无持有待售的固定资产。

(5) 2014年8月31日无未办妥产权证书的固定资产。

(6) 2014年8月31日抵押的固定资产：

类别	账面净值	抵押银行
房屋及建筑物*	14,594,520.80	中国民生银行成都分行

\*房屋及建筑物的抵押担保情况见短期借款。

#### (7) 2013年固定资产明细表

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
<b>原价</b>	<b>79,938,663.56</b>	<b>14,307,345.74</b>	<b>2,192,945.27</b>	<b>92,053,064.03</b>
房屋及建筑物	38,026,680.63	-	-	38,026,680.63
机器设备	-	-	-	-
运输设备	5,938,328.78	2,765,254.66	60,236.05	8,643,347.39
电子设备	5,135,679.54	31,005.95	60,686.75	5,105,998.74
其他设备	30,837,974.61	11,511,085.13	2,072,022.47	40,277,037.27
<b>累计折旧</b>	<b>20,457,488.28</b>	<b>9,512,142.25</b>	<b>1,362,718.40</b>	<b>28,606,912.13</b>
房屋及建筑物	5,104,282.75	1,468,587.10	-	6,572,869.85
机器设备	-	-	-	-
运输设备	2,183,964.04	976,316.72	43,991.60	3,116,289.16
电子设备	2,444,089.69	630,753.10	12,890.54	3,061,952.25

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
其他设备	10,725,151.80	6,436,485.33	1,305,836.26	15,855,800.87
<b>账面净值</b>	<b>59,481,175.28</b>	-	-	<b>63,446,151.90</b>
房屋及建筑物	32,922,397.88	-	-	31,453,810.78
机器设备	-	-	-	-
运输设备	3,754,364.74	-	-	5,527,058.23
电子设备	2,691,589.85	-	-	2,044,046.49
其他设备	20,112,822.81	-	-	24,421,236.40
<b>减值准备</b>	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>59,481,175.28</b>	-	-	<b>63,446,151.90</b>
房屋及建筑物	32,922,397.88	-	-	31,453,810.78
机器设备	-	-	-	-
运输设备	3,754,364.74	-	-	5,527,058.23
电子设备	2,691,589.85	-	-	2,044,046.49
其他设备	20,112,822.81	-	-	24,421,236.40

本年增加的固定资产全部为外购增加。本年增加的累计折旧中，全部为本年计提。

(8) 2013年12月31日无暂时闲置的固定资产。

(9) 2013年12月31日无通过融资租赁租入的固定资产。

(10) 2013年12月31日无通过经营租赁租出的固定资产。

(11) 2013年12月31日无持有待售的固定资产。

(12) 2013年12月31日无未办妥产权证书的固定资产。

(13) 2013年12月31日抵押的固定资产

类别	账面净值	抵押银行
----	------	------

房屋及建筑物*	14,976,142.58	中国民生银行成都分行
---------	---------------	------------

\*子公司邻你物流公司为本公司在中国民生银行成都分行的 3,000.00 万元银行借款提供抵押担保。

## 2、无形资产

### (1) 2014 年无形资产明细表

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
<b>原价</b>	<b>9,487,691.44</b>	<b>1,288,472.04</b>	-	<b>10,776,163.48</b>
软件	943,302.44	1,288,472.04	-	2,231,774.48
土地使用权	8,544,389.00	-	-	8,544,389.00
<b>累计摊销</b>	<b>1,600,849.10</b>	<b>188,435.67</b>	-	<b>1,789,284.77</b>
软件	319,190.52	74,510.47	-	393,700.99
土地使用权	1,281,658.58	113,925.20	-	1,395,583.78
<b>账面净值</b>	<b>7,886,842.34</b>	-	-	<b>8,986,878.71</b>
软件	624,111.92	-	-	1,838,073.49
土地使用权	7,262,730.42	-	-	7,148,805.22
<b>减值准备</b>	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>7,886,842.34</b>	-	-	<b>8,986,878.71</b>
软件	624,111.92	-	-	1,838,073.49
土地使用权	7,262,730.42	=		7,148,805.22

2014 年 8 月 31 日无形资产原值较 2013 年 12 月 31 日无形资产原值增加 1,288,472.04 元，增幅 13.58%，主要是本期公司购买海鼎仓库物流管理软件所致。

2014 年 8 月 31 日无形资产用于抵押的情况如下：

名称	土地证号	原价（元）	累计摊销（元）	账面价值（元）	面积(平方米)
土地使 用权	郫国用（2012） 第 2460 号	8,544,389.00	1,395,583.78	7,148,805.22	49,288.61
<b>合计</b>	-	<b>8,544,389.00</b>	<b>1,395,583.78</b>	<b>7,148,805.22</b>	<b>49,288.61</b>

## (2) 2013 年无形资产明细表

单位：元

项目	2013 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
<b>原价</b>	<b>9,459,486.31</b>	<b>28,205.13</b>	-	<b>9,487,691.44</b>
软件	915,097.31	28,205.13	-	943,302.44
土地使用权	8,544,389.00		-	8,544,389.00
<b>累计摊销</b>	<b>1,329,999.23</b>	<b>270,849.87</b>	-	<b>1,600,849.10</b>
软件	219,228.45	99,962.07	-	319,190.52
土地使用权	1,110,770.78	170,887.80	-	1,281,658.58
<b>账面净值</b>	<b>8,129,487.08</b>	-	-	<b>7,886,842.34</b>
软件	695,868.86	-	-	624,111.92
土地使用权	7,433,618.22	-	-	7,262,730.42
<b>减值准备</b>	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>8,129,487.08</b>	-	-	<b>7,886,842.34</b>
软件	695,868.86	-	-	624,111.92
土地使用权	7,433,618.22	-	-	7,262,730.42

2013 年增加的累计摊销中，2013 年摊销 270,849.87 元。

## (3) 2012 年无形资产明细表

单位：元

项目	2012 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
<b>原价</b>	<b>9,356,358.96</b>	<b>132,027.35</b>	<b>28,900.00</b>	<b>9,459,486.31</b>
软件	811,969.96	132,027.35	28,900.00	915,097.31
土地使用权	8,544,389.00		-	8,544,389.00
<b>累计摊销</b>	<b>1,073,363.55</b>	<b>272,964.14</b>	<b>16,328.46</b>	<b>1,329,999.23</b>
软件	133,480.57	102,076.34	16,328.46	219,228.45
土地使用权	939,882.98	170,887.80	-	1,110,770.78
<b>账面净值</b>	<b>8,282,955.41</b>	-	-	<b>8,129,487.08</b>
软件	678,489.39	-	-	695,868.86
土地使用权	7,604,506.02	-	-	7,433,618.22

<b>减值准备</b>	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>8,282,995.41</b>	-	-	<b>8,129,487.08</b>
软件	678,489.39	-	-	695,868.86
土地使用权	7,604,506.02	-	-	7,433,618.22

2012年增加的累计摊销中,2012年摊销272,964.14元,本年无形资产原值和累计摊销减少是无形资产处置减少。

### 3、资产减值准备

#### (1) 2014年资产减值准备明细表

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少		2014年8月31日
			转回	其他转出	
坏账准备	389,920.70	-	142,996.97	-	246,923.73
存货跌价准备	-	-	-	-	-
可供出售金融资产减值准备	-	-	-	-	-
持有至到期投资减值准备	-	-	-	-	-
长期股权投资减值准备	-	-	-	-	-
投资性房地产减值准备	-	-	-	-	-
固定资产减值准备	-	-	-	-	-
工程物资减值准备	-	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-	-
生产性生物资产减值准备	-	-	-	-	-
其中：成熟生产性生物资产减值准备	-	-	-	-	-
油气资产减值准备	-	-	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-	-	-
商誉减值准备	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>389,920.70</b>	<b>-</b>	<b>142,996.97</b>	<b>-</b>	<b>246,923.73</b>

## (2) 2013 年资产减值准备明细表

单位：元

项目	2013 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少		2013 年 12 月 31 日
			转回	其他转出	
坏账准备	447,450.62	-	57,529.92	-	389,920.70
合计	447,450.62	-	57,529.92	-	389,920.70

## (3) 2012 年资产减值准备明细表

单位：元

项目	2012 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少		2012 年 12 月 31 日
			转回	其他转出	
坏账准备	289,072.57	158,378.05	-	-	447,450.62
合计	289,072.57	158,378.05	-	-	447,450.62

## 4、长期待摊费用

报告期内公司长期待摊费用主要核算已支付的尚未摊销的期限在 1 年以上的店面租赁费。该费用按实际成本计价，在受益期内平均摊销。一般情况下公司店面的租金按每年支付，在待摊费用科目（报表项目：其他流动资产）中核算。有两家门店的店面租金按照合同约定为一次性支付合同期间的所有租金，在长期待摊费用中核算，具体情况如下：

(单位：元)

门店名称	店面租金支付时间	店面租金支付金额	合同约定	2012 年 12 月 31 日摊余	2013 年 12 月 31 日摊余	2014 年 8 月 31 日摊余
阿坝州德惠商贸有限公司小金德惠超市	2011 年 5 月	8,800,000.00	合同期限 10 年，租金 1 次性支付完毕	7,406,666.70	6,526,666.74	5,940,000.10
阿坝州德	2014	6,000,000.00	合同期限	-	-	6,000,000.00

惠商贸有 限公司马 尔康德惠 超市	年7月		3年,租金 1次性支 付完毕			
合计	-	14,800,000.00	-	7,406,666.70	6,526,666.74	11,940,000.10
长期待摊 费用各期 余额	-	-	-	8,380,654.29	6,989,843.51	12,050,127.48
占比%	-	-	-	88.38%	93.37%	99.09%

## 八、报告期重大债务情况：无

## 九、报告期股东权益情况

截至2014年8月31日，公司股东的持股数与持股比例如下：

股东名称	持股数（股）	比例%
张晓彬	19,800,000	39.60
李阳敏	19,800,000	39.60
张晓玲	3,465,000	6.93
任小蓉	1,732,500	3.47
任晨阳	1,732,500	3.47
王建忠	1,485,000	2.97
张旭东	1,485,000	2.97
张学强	250,000	0.50
陈一蕾	250,000	0.50
<b>合计</b>	<b>50,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至2014年8月31日，公司注册号510100000070823；注册资本人民币5,000万元，法定代表人张晓彬，公司类型为股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）。公司的经营范围为：文化办公用品、办公设备；一类医疗器械、健身器材、照相器材、电脑及配件、耗材、打印设备、音响设备、体育用品零售及批发；日用百货、服装服饰、针织纺织、床上用品、鞋帽、皮革制品、洗涤化妆用品、五金交电、家用电器、电子产品、电动工具、通信器材及设备零售及批发；陶瓷制品、卫生洁具、家具、工具；金银珠宝、加工、销售；普通货运；商务信息咨询、

企业管理咨询、企业营销策划、企业形象策划；农副产品购销（收购不含粮、棉、蚕）、粮油及制品的零售；消防器材、工艺品、五金交电、仪器仪表、五金家具及室内装修材料、花卉、玩具的零售预批发，以及提供相关的配套服务；批发兼零售：预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）（凭许可证经营，有效期至 2017 年 5 月 8 日）；零售：卷烟、雪茄烟（凭许可证经营，有效期至 2016 年 3 月 31 日）；食盐零售（凭许可证在有效期内经营）；国内期刊、图书销售（凭许可证经营，有效期至 2016 年 12 月 31 日）；柜台或经营场地出租。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

## 十、关联方、关联关系和关联交易情况

### （一）公司关联方及关联方关系

#### 1、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

公司的控股股东、实际控制人为张晓彬、李阳敏，据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》相关规定，公司股东持股情况及关联方如下：

序号	股东名称	持股数	持股比例（%）	取得股份日期
1	张晓彬	1980 万股	35.36	2011 年 1 月 13 日
2	李阳敏	1980 万股	35.36	2011 年 1 月 13 日
3	郫县众兴企业管理咨询中心 (有限合伙)	600 万股	10.71	2015 年 2 月 6 日
4	张晓玲	346.50 万股	6.19	2014 年 8 月 20 日
5	任小蓉	173.25 万股	3.09	2014 年 8 月 20 日
6	任晨阳	173.25 万股	3.09	2014 年 8 月 20 日
7	王建忠	148.50 万股	2.65	2014 年 8 月 20 日
8	张旭东	148.50 万股	2.65	2014 年 8 月 20 日
9	张学强	25 万股	0.45	2012 年 5 月 8 日
10	陈一蕾	25 万股	0.45	2012 年 5 月 8 日
合计	-	<b>5,600 万股</b>	<b>100.00</b>	-

#### 2、母公司实际控制人

母公司及最终控制方名称	与本公司关系	经济性质与类型
张晓彬	本公司股东	自然人
李阳敏	本公司股东	自然人

自然人张晓彬、李阳敏为夫妻关系，为公司实际控制人，截至本说明书签署之日，两人合计直接持有本公司 70.71%的股份，并通过郫县众兴企业管理咨询中心(有限合伙)间接持有公司 7.33%，直接加间接共持有公司 43,705,000 股，持股比例为 78.04%。

### 3、公司的全资、控股企业

序号	子公司名称	与公司的关系	持股比例 (%)	备注
1	达州市德惠超市有限责任公司	全资子公司	100.00	
2	广元市德惠商贸有限责任公司	全资子公司	100.00	
3	四川邻你物流股份有限公司	全资子公司	100.00	公司直接持有 95%，通过邻你商贸间接持有 5%
4	阿坝州德惠商贸有限公司	控股子公司	80.00	
5	渠县德惠商贸有限公司	全资子公司	100.00	
6	巴中德惠百信超市有限公司	全资子公司	100.00	
7	仪陇县汇源商贸有限公司	全资子公司	100.00	
8	凉山州甘洛德惠商业有限公司	控股子公司	51.00	
9	成都市仁地生态农业开发有限公司	全资子公司	100.00	
10	成都市邻你商贸有限公司	全资子公司	100.00	
11	康定德惠商贸有限公司	控股子公司	80.00	
12	洪雅邻你商贸有限公司	全资子公司	100.00	

### 4、公司的董事、监事、高管

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接共计持有公司股份 5,483万股，占公司总股本的97.91%。其中，张晓彬与李阳敏为配偶关系，张晓彬与张晓玲、任小蓉为兄妹关系，任小蓉与任晨阳为母子关系，张晓玲与王建忠为配偶关系，上述人员持股情况如下：

股东姓名	职务	直接持股 (万股)	间接持股 (万股)	合计持股	持股合计占比
张晓彬	董事长、总经理	1,980	309.5	2,289.5	40.88%
李阳敏	董事、副总经理	1,980	101	2,081	37.16%
张学强	董事、副总经理	25	4	29	0.52%
陈一蕾	董事、财务总监	25	8	33	0.59%
张旭东	监事会主席	148.5	-	148.5	2.65%
李永洲	董事	-	4	4	0.07%
周昭辉	监事	-	4	4	0.07%
付志雄	职工监事	-	2	2	0.04%
任晨阳	-	173.25	-	173.25	3.09%
张晓玲	-	346.5	50.5	397.00	7.09%
王建忠	-	148.5	-	148.50	2.65%
任小蓉	-	173.25	-	173.25	3.09%
合计	-	5000	483	5,483	97.91%

除上述持股情况外，不存在公司董事、监事、高级管理人员极其近亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

### 3、其他关联自然人

(1) 公司董事、监事、高级管理人员或其关系密切的家庭成员控制的其他企业或担任董事、高级管理人员的其他企业均为公司的关联方。

公司董事、监事、高级管理人员的相关情况参见公开转让说明书“第一节/四、公司董事、监事、高级管理人员情况”及“第三节/七、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况”的相关内容。

#### (二) 关联交易情况

##### 1、经常性关联交易

###### (1) 购买商品、接受劳务等关联交易：

单位：元

关联方	交易类型	2014年1-8月	2013年度	2012年度
-----	------	-----------	--------	--------

关联方	交易类型	2014年1-8月	2013年度	2012年度
成都悦宝宝包装有限责任公司	采购包装物	1,826,054.50	4,358,716.66	
成都郫县产兴塑料制品有限公司	采购包装物	-	-	2,482,370.00
合计	-	1,826,054.50	4,358,716.66	2,482,370.00

## (2) 关键管理人员薪酬:

单位: 元

关键管理人员薪酬	2014年1-8月	2013年度	2012年度
薪酬合计	448,021.30	1,076,685.20	1,079,070.00

上述日常关联交易是基于市场公平,交易方式符合市场规则,交易价格公允,内容合法有效,不存在损害公司和股东利益的情形。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 子公司为母公司担保

2012年12月10日,子公司四川邻你物流公司与民生银行成都分行签订担保期为3年编号为“公高抵字第2H1200000014162”【最高额抵押合同】,以位于红光镇港通北一路199号,占地面积为24,527.28平方米,房产证号为“郫房权证监证字第0301905号”的房产作为抵押,为公司在民生银行成都分行的3000万银行借款提供抵押担保。

同时,本公司股东张晓彬、李阳敏与民生银行成都分行签订编号为“个高保字第2H1200000014162号”【最高额担保合同】为该借款提供保证担保。

### (三) 关联交易定价机制、交易合规性和公允性

公司与关联方之间的关联交易行为定价遵循了公开定价的原则,关联交易价格公允。报告期内本公司与关联方发生的关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况,对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

### (四) 关联交易决策权限与程序、减少和规范关联交易的安排

#### 1、公司章程

本公司现行的公司章程第四章第二节第三十一条第（十四）对关联交易作出说明，审议批准公司与关联人发生交易金额在 500 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）事项。

本公司现行的公司章程第四章第二节第三十一条第（十六）指出审议批准公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保的对外担保行为；要求公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保。

## 2、关联交易决策制度

公司的关联交易制度系根据《中华人民共和国公司法》、《企业会计准则》及其他有关法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，结合公司实际情况，特别定制而成的。公司分别在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联方交易管理制度》中明确指出关联交易决策制度、权限及程序。公司在《公司章程》中对关联交易的决策权限及程序作出详细规定以确保关联交易符合公开、公正、公允的要求。公司拟定的《关联交易管理制度》对关联交易的价格、原则、关联交易的审批权限及程序作出详细的规定，在强化相关制度可行性及客观性的同时，约束和规范公司的关联交易行为。公司具备独立、完整的业务体系，在生产经营过程中不存在依赖关联方的情形；报期内公司的关联交易均严格履行了关联交易的决策权限及程序的规定，不存在损害公司及其他股东权益的情形。

## 3、股东大会议事规则

本公司现行的股东大会议事规则第十九条对关联股东情况作出说明，规则指出“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”

## 4、董事会议事规则

本公司现行的董事会议事规则第二章第一节第九条详细说明重大关联交易的标准及要求，“重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 500 万元或

高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易) 应由独立董事认可后, 提交董事会讨论。独立董事作出判断前, 可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告, 作为其判断依据; 独立董事行使上述职权时, 应当取得全体独立董事的二分之一以上的同意。如果独立董事上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使, 公司应将有关情况予以披露。”

本公司现行的董事会议事规则第三章第四十七条规则说明了董事会审议关联交易应遵循回避制度的情况, “在董事会审议有关关联交易事项时, 关联董事应执行回避制度, 不参加表决。有以下情形的董事, 属关联董事: (一) 董事个人与本公司的关联交易; (二) 董事个人在关联企业任职或拥有关联企业的控股权, 该关联企业与本公司的关联交易; (三) 按法律、法规和公司章程规定应当回避的。”

## 十一、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 期后事项:

#### 1、非调整事项

- (1) 资产负债表日后发生重大诉讼、仲裁、承诺: 无。
- (2) 资产负债表日后因自然灾害导致资产发生重大损失: 无。
- (3) 资产负债表日后发行股票和债券以及其他巨额举债: 无。
- (4) 资产负债表日后资本公积转增资本: 无。
- (5) 资产负债表日后发生巨额亏损: 无。
- (6) 资产负债表日后发生企业合并或处置子公司: 无。
- (7) 资产负债表日后对某个企业的巨额投资: 无。

2、企业利润分配方案中拟分配的以及经审议批准宣告发放的股利或利润: 无。

### (二) 承诺事项、或有事项和其他重要事项

### 1、承诺事项

截至 2014 年 8 月 31 日，公司无重大承诺事项。

### 2、或有事项

截至 2014 年 8 月 31 日，公司无重大或有事项

### 3、其他重要事项

(1) 非货币性资产交换：无。

(2) 债务重组：无。

(3) 租赁：公司经营场地主要为租赁所得，合同期限一般为 5 年以上，公司签订的对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的租赁合同参见本说明书“第二节 公司业务之四、公司主营业务相关情况之(四)重大业务合同”中所披露的信息。

4、于 2014 年 8 月 31 日发行在外的、可转换为股份的金融工具：无。

5、以公允价值计量的资产和负债：无。

6、外币金融资产和负债：无。

7、年金计划主要内容及重大变化：无。

8、终止经营：达州市德惠超市有限责任公司、眉山市德惠商贸有限公司和达州市德福商业有限公司分别于 2011 年 7 月、2011 年 8 月和 2012 年 8 月停止经营。截至本说明书签署之日，达州市德惠超市有限责任公司税务已注销，工商未注销；眉山市德惠商贸有限公司与达州市德福商业有限公司工商、税务均已注销，其中，眉山市德惠商贸有限公司为 2014 年 12 月 9 日完成工商注销。

9、其他对投资者决策有影响的重要事项：无。

## 十二、报告期内资产评估情况

本公司成立之初已出具完整验资报告，公司在报告期内未发生合并、分立、收购或者出售资产、资产置换、重大增资或减资，债务重组等重大重组事项，公

公司的增资减资均采用货币资金的方式，未出具具体的资产评估报告，故报告期无资产评估情况的详细说明，可从公司资产明细表中预估报告期内资产的账面价值并结合市场公允价值评估公司资产价值的合理性。

### 十三、股利分配政策和报告期分配情况

公司现行的《章程》第八章第六十八条规定，股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%；《章程》第八章第六十九条规定，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

公司《章程》第八章第六十七条就当年利润分配制度出具详细的规定，公司缴纳所得税后的分配当年利润时，应当提取当年利润的 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，可不再提取盈余公积。

1、公司公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损时，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；

2、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东会或者股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金；

3、股东大会或者董事会违反前款规定，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；

4、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；

由于报告期内公司除持股按比例分配利润外未拟定更为详细的分配政策，公司是否分配股利需经过每年董事会商讨决议，董事会根据每年公司利润的金额考量是否进行利润分配并召开董事会宣布分配方案和分配比例。其年度分配股利情况如下：

2012 年度利润分配：2013 年 9 月 5 日公司召开第二届董事会第 12 次会议，

审议通过了《关于公司 2012 年度利润分配方案的议案》，落实公司当年的股利分配方案系从公司可分配利润中，按每股 0.1 元（含税）分配给全体股东。

#### 十四、报告期纳入合并报表的控股子公司基本情况

本公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围，公司合并财务报表是按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

##### （一）公司合并报表范围如下（子公司概况）：

##### 1、截至 2013 年 12 月 31 日，公司子公司情况如下：

单位：万元

公司	注册 资本	主 要 业务	持股比 例 (%)	总资产	净资产	营业收入	净利润
1 达州市德惠超市有限责任公司	50	零售 连锁 超市	100.00	2,818.65	1,090.39	12,896.85	78.90
2 广元市德惠商贸有限责任公司	50	零售 连锁 超市	100.00	2,015.38	651.87	11,366.27	324.84
3 四川邻你物流股份有限公司	1,000	物流 运输	100.00	2,765.20	924.65	511.44	152.03
4 阿坝州德惠商贸有限公司	50	零售 连锁 超市	80.00	3,838.05	1,635.83	13,479.13	745.86
5 渠县德惠商贸有限公司	50	零售 连锁 超市	100.00	849.30	391.20	5,602.24	235.10
6 巴中德惠百信超市有限公司	50	零售 连锁 超市	100.00	1,295.90	755.24	8,146.77	266.75
7 仪陇县汇源商贸有限公司	50	零售 连锁 超市	100.00	1,242.85	502.40	6,892.45	171.64
8 凉山州甘洛德惠商业有限公司	300	零售 连锁 超市	51.00	957.54	179.99	3,240.84	-179.76
9 成都市仁地	500	生态	100.00	62.53	-12.16	33.56	-154.44

	生态农业开发有限公司		农业					
10	成都市邻你商贸有限公司	500	商品贸易	100.00	1,938.50	500.47	819.57	0.57
11	康定德惠商贸有限公司	500	零售连锁超市	80.00	802.69	281.15	3,213.62	-218.85
12	洪雅邻你商贸有限公司	500	零售连锁超市	100.00	500	500	0	0

注：公司子公司眉山市德惠商贸有限责任公司已于 2014 年 12 月 9 日完成工商注销，故未在上表中列示。

## 2、截至 2014 年 8 月 31 日，公司子公司情况如下：

单位：万元

公司	注册资本	主要业务	持股比例 (%)	总资产	净资产	营业收入	净利润
1 达州市德惠超市有限责任公司	50	零售连锁超市	100.00	2,169.20	1,207.36	7,265.21	116.97
2 广元市德惠商贸有限责任公司	50	零售连锁超市	100.00	1,790.25	893.16	7,834.83	241.30
3 四川邻你物流股份有限公司	1,000	物流运输	100.00	2,902.10	755.43	205.26	-169.22
4 阿坝州德惠商贸有限公司	50	零售连锁超市	80.00	3,648.88	2,091.46	9,165.82	455.64
5 渠县德惠商贸有限公司	50	零售连锁超市	100.00	1,070.31	692.21	4,831.69	301.01
6 巴中德惠百信超市有限公司	50	零售连锁超市	100.00	1,526.68	1,032.49	5,984.24	277.26
7 仪陇县汇源商贸有限公司	50	零售连锁超市	100.00	882.22	665.56	4,950.37	163.16
8 凉山州甘洛德惠商业有限公司	300	零售连锁超市	51.00	717.64	191.39	2,501.43	11.40
9 成都市仁地生态农业开发有限公司	500	生态农业	100.00	200.69	-128.13	21.27	-115.97
10 成都市邻你商贸有限公司	500	商品贸易	100.00	622.61	546.62	1868.85	46.16

11	康定德惠商贸有限公司	500	零售 连锁 超市	80.00	592.05	300.18	2,921.01	19.04
12	洪雅邻你商贸有限公司	500	零售 连锁 超市	100.00	618.78	375.57	2,006.17	-124.43

注：公司子公司眉山市德惠商贸有限责任公司已于 2014 年 12 月 9 日完成工商注销，故未在上表中列示。

3、本公司报告期内将所有控制的子公司纳入合并范围。

4、本公司控制的子公司均为本公司投资设立。

5、本公司持有子公司的股权比例为本公司持有的表决权比。

(二) 特殊目的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体：无。

(三) 报告期内合并范围的变更：

1、2014 年度新增纳入合并范围的公司：无

2、2014 年度不再纳入合并范围的公司：达州市德福商业有限公司

3、2013 年度新增纳入合并范围的公司：

公司名称	新纳入合并范围的原因	年初持股比例 (%)	年末持股比例 (%)
康定德惠商贸有限公司	本年新设	-	80.00
洪雅邻你商贸有限公司	本年新设	-	100.00

注：2013 年度无不再纳入合并范围的公司。

本期发生企业合并：

(1) 2013 年度同一控制下企业合并取得的子公司的情况：无。

(2) 2013 年度发生的非同一控制下企业合并：无。

4、2012 年新增纳入合并范围的公司

公司 2012 年新设 1 家子公司成都市邻你商贸有限公司纳入公司财务报表合并范围，新增合并单位如下：

公司名称	新纳入合并范围的原因	年初持股比例(%)	年末持股比例(%)
成都市邻你商贸有限公司	本年新设	-	100.00

注：2012 年度无不再纳入合并范围的公司。

2012 年度发生企业合并：

(1) 2012 年度同一控制下企业合并取得的子公司的情况：无。

(2) 2012年度发生的非同一控制下企业合并：无。

## 十五、风险因素

除了前重大事项提示中所述风险，公司还存在以下风险：

### (一) 外部市场环境变化造成的风险

#### 1、行业整体发展增速放缓

近年来，伴随国际金融危机的及欧债危机的加剧，全球总需求进行收缩式调整，我国宏观经济也出现结构调整及增速放缓，行业景气度整体趋于稳定，社会消费品零售总额增长速度虽高于 GDP 增速，但也呈现放缓趋势。行业发展速度放缓，降低了跨国零售企业的扩张速度，给本土中小型商超企业留下了较为充分的生长空间，但如果宏观经济出现持续性恶化，行业发展速度持续降低乃至出现下降，则不利于公司长远发展。

#### 2、消费习惯变化的风险

近年来，国内电子商务发展迅速，网上购物的行为方式更为普及，消费者消费习惯出现变化，对我国传统零售业构成了一定的冲击。公司主要市场为四川省内的三四线城市，受电子商务发展影响较小，此外，为了应对未来互联网技术发展对公司业务可能造成的影响，公司计划未来将随市场变化与公司业务实际情况逐步推出适应本地市场的基于互联网技术的增值服务。但如果互联网技术发展速度超出预期，或新出现的商业模式对公司现有模式具有较强的替代性且公司无法做出相应的应对措施，则对公司业务开展将面临重大挑战。

### (二) 公司存货占比较高和存货跌价可能影响短期偿债能力的风险

2012年末、2013年末，公司存货分别为11,574.57万元、15,167.73万元，分别占公司总资产的40.87%、45.66%。2014年8月末，公司存货为9,956.71万元，占公司总资产的35.93%。公司存货大部分为货架上的陈列在售商品，尽管上述财务指标符合连锁行业存货金额大，年末存货余额又高于其余时间的基本特征，同时，公司也具备较强的物流与仓储管理水平，但由于公司存货金额金额量大，占总资产比重较高，若出现重大管理决策失误或突发性极端事件导致销售不畅，存货市场价格下跌将给公司带来一定损失，存在存货减值和跌价的可能，从而影响公司的短期偿债能力。

### （三）实际控制人控制风险

张晓彬先生作为公司董事长与其配偶李阳敏分别直接持有公司35.36%的股权，为公司的控股股东和实际控制人。张晓彬的妹妹张晓玲、任小蓉分别直接持有公司6.19%、3.09%的股权，张晓玲的配偶王建忠直接持有公司2.65%的股权，任小蓉的儿子任晨阳直接持有公司3.09%的股权，以上6人合计持有公司85.74%的股权。张晓彬先生作为公司董事长及总经理，拥有股东大会的表决权，对公司发展战略、经营决策、人事安排、利润分配、关联交易和对外投资等重大事项实施控制或施加重大影响。

目前，公司已经建立了“三会制度”，高级管理人员团队主要由实际控制人以外的专业人员担任，公司任命独立董事和监事会监管公司治理过程，进一步完善公司法人治理结构。尽管本公司已经建立起包括独立董事、关联交易决策、内部控制、信息披露等一系列较为完备的公司治理制度，当控股股东、实际控制人的利益与其他股东的利益不完全一致时，控股股东、实际控制人可能会利用其控股地位，对公司重大事项实施控制或施加重大影响，从而造成实际控制人损害公司和中小股东利益以满足大股东的利益风险的存在。

### （四）公司管理能力不能支持业务拓展的风险

截至本说明书签署日，公司共有28家综合超市、21家生活超市及便利店正在经营之中。虽然公司拥有较强的管理能力与较完善的管理制度体系，但未来随着公司规模不断扩大，以及“综合超市加便利超市”的商业模式的不断深化，将对公司资源配置能力以及日常管理能力提出更高的要求，如果公司管理水平的提

升不能支持公司业务拓展的需要，则可能对公司日常运营和发展造成不利影响。

## （五）税收优惠风险

### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税*1	销售产品产生的增值额	0%;3%;13%;17%
营业税	提供劳务、租赁	5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%;7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税*2	应纳税所得额	0%;15%;25%

### 2、各项税收优惠政策及文件：

\*1：成都市仁地生态农业开发有限公司的经营为自产农产品，经郫国税减免【2011】114号批准同意，从2011年12月1日起取得的减免税项目收入免征增值税。

\*2：阿坝州德惠商贸有限公司、渠县德惠商贸有限公司、巴中德惠百信超市有限公司、仪陇县汇源商贸有限公司、凉山州甘洛德惠商业有限公司、广元市德惠商贸有限责任公司、达州市德惠超市有限责任公司宣汉分公司、达州市德惠超市有限责任公司阆中分公司、达州市德惠超市有限公司开江德惠超市、四川邻你物流股份有限公司、四川德惠商业股份有限公司母公司享受西部大开发15%的所得税优惠。成都市仁地生态农业开发有限公司的经营为自产农产品，经郫国税通【2011】03号批准同意，取得的免税项目收入免征企业所得税。

税收优惠实际是一种特殊形式的财政补贴支出，与直接财政支出相比，其虽然具有内容、对象、方式上的法定性，但也有政策变更的风险。如果政策取消会对公司造成一定的不利影响。

## （六）人工成本、房租成本上涨的风险

公司属于零售行业，是市场化竞争最为充分的行业之一。职工薪酬和房租成本是公司最重要的两项成本支出。2012年度、2013年度以及2014年1-8月，公

司计入销售费用与管理费用的人工成本、房租、物业、水电费之和分别为 10,825.86 万元、12,966.13 万元和 9,496.68 万元，占当期营业收入的比重为 13.02%、13.53%和 13.01%。受国家宏观经济影响，近年来人员工资和房屋租金都呈现上涨趋势。如果公司未能有效控制人工成本和房租成本，提高经营效率和业务收入水平，将面临盈利能力下降的风险。

## 第五节 定向发行

2015年1月21日，公司2015年第1次临时股东大会审议通过《关于向郫县众兴企业管理咨询中心（有限合伙）定向发行股票的议案》，并授权董事会全权办理公司申请挂牌公开转让及定向发行的有关事宜。

### 一、拟发行股数

本次定向发行股份为6,000,000股。

### 二、拟发行对象范围

本次股票发行对象为郫县众兴企业管理咨询中心（有限合伙）（以下简称“合伙企业”），该合伙企业系公司股东张晓彬、李阳敏、张晓玲以及公司骨干人员等42名合伙人共同出资组建。截至2015年1月21日公司登记在册的股东共9名，本次定向发行后公司的股东不超过200人。

郫县众兴成立于2014年12月2日，现持有成都市郫县工商行政管理局核发的注册号为510124000101829的《营业执照》，主要经营场所为四川省郫县红光镇港大路275号，执行事务合伙人为张晓玲，经营范围为企业企业管理咨询（不含投资及资产管理类咨询服务）。郫县众兴由1名普通合伙人和43名有限合伙人组成，其中，张晓玲为普通合伙人和执行事务合伙人，其他有限合伙人均为公司骨干人员。全体合伙人持有合伙份额详见本说明书“第一节 公司基本情况之三、公司股东及股东情况之（四）有限合伙股东情况”。

### 三、拟发行价格区间

本次股票发行价格为每股2.54元。

### 四、预计募集资金金额

本次定向发行的预计募集资金金额为人民币15,240,000.00元。

### 五、发行情况

经2015年次第一次临时股东大会审议通过《关于向郫县众兴企业管理咨询

中心（有限合伙）定向发行股票的议案》等议案，同意公司向郫县众兴以 2.54 元/股的价格定向发行 600 万股。信永中和对该次增资出具了编号为 XYZH/2015CDA30011 的《验资报告》。根据该报告，截止 2015 年 2 月 6 日，公司已收到郫县众兴缴纳的新增注册资本人民币 600 万元。

此次增资完成后的股权结构如下：

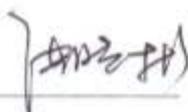
序号	股东	持股数量（股）	持股比例	股东性质
1	张晓彬	19,800,000	35.36%	境内自然人
2	李阳敏	19,800,000	35.36%	境内自然人
3	郫县众兴企业管理咨询中心（有限合伙）	6,000,000	10.71%	有限合伙
4	张晓玲	3,465,000	6.19%	境内自然人
5	任小蓉	1,732,500	3.09%	境内自然人
6	任晨阳	1,732,500	3.09%	境内自然人
7	王建忠	1,485,000	2.65%	境内自然人
8	张旭东	1,485,000	2.65%	境内自然人
9	陈一蕾	250,000	0.45%	境内自然人
10	张学强	250,000	0.45%	境内自然人
	总计	56,000,000	100.00%	-

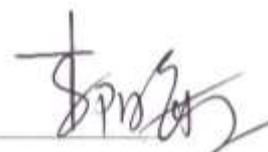
## 第六节 有关声明

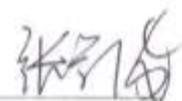
### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

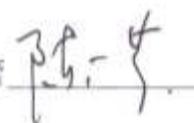
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

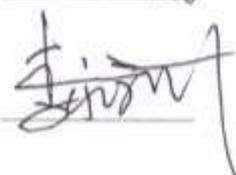
公司全体董事：

张晓彬 

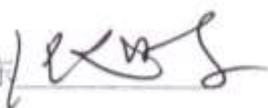
李阳敏 

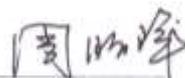
张学强 

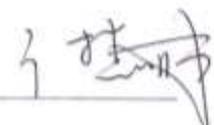
陈一蕾 

李永洲 

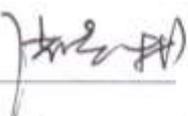
公司全体监事：

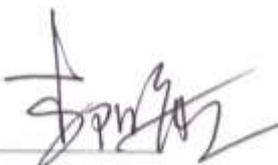
张旭东 

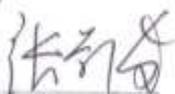
周昭辉 

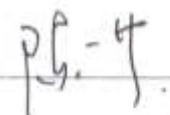
付志雄 

公司全体高级管理人员：

张晓彬 

李阳敏 

张学强 

陈一蕾 



四川德惠商业股份有限公司

2015年7月9日

## 二、主办券商声明

本公司已对四川德惠商业股份有限公司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，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：任强 任强

项目小组成员：贾卫强 贾卫强

吴域 吴域

蒲田 蒲田

何燕 何燕

法定代表人签字： 余维佳

余维佳



### 三、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所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，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。

律师事务所负责人签名： 樊斌

樊斌

经办律师签名： 彭丽雅

彭丽雅

杨威

杨威



#### 四、会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读《四川德惠商业股份有限公司公开转让说明书》，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专业报告的内容无异议，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。

会计师事务所负责人：



签字注册会计师：



信永中和会计师事务所

2015年4月9日



## 第七节附件

- 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

(本页无正文，为四川德惠商业股份有限公司公开转让说明书的签字，盖章页)

公司全体董事：

张晓彬 张晓彬 李阳敏 李阳敏

张学强 张学强 陈一蕾 陈一蕾

李永洲 李永洲

公司全体监事：

张旭东 张旭东 周昭辉 周昭辉

付志雄 付志雄

公司全体高级管理人员：

张晓彬 张晓彬 李阳敏 李阳敏

张学强 张学强 陈一蕾 陈一蕾

