

公司代码：601116

公司简称：三江购物

三江购物俱乐部股份有限公司
2017 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事出席董事会会议。

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

- 2 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司第四届董事会第三次会议审议通过，公司拟以 2017 年 12 月 31 日总股本 410,758,800 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），共计派发股利 82,151,760.00 元（含税）；本次利润分配后尚余 367,453,835.26 元，结转下一次分配。公司结存的公积金不在本次转增股本。

二 公司基本情况

- 1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	三江购物	601116	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	泮霄波	俞贵国
办公地址	宁波市海曙区环城西路北段197号	宁波市海曙区环城西路北段197号
电话	0574-83886893	0574-83886893
电子信箱	sj@sanjiang.com	investors@sanjiang.com

- 2 报告期公司主要业务简介

公司主要经营超市、创新店、小业态店三种业态；采用连锁经营方式，门店选址一般在社区附近，商品结构以社区居民日常生活消费品为主，满足社区老百姓日常生活所需。2017 年全年，限额以上单位商品零售 150861 亿元，比上年增长 8.2%，限额以上零售业单位中的超市、百货店、专业店和专卖店零售额比上年分别增长 7.3%、6.7%、9.1%和 8.0%。线上电商与线下传统零售超市的融合加快；线上、线下、物流相结合的全渠道零售模式逐渐被认为是新零售发展的主线；新技术及大数据是推动零售变革的重要力量；零售行业的整合加速，2017 年零售巨头间的收购兼并与合作频繁。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	2,764,843,100.24	2,679,431,190.93	3.19	2,804,575,146.27
营业收入	3,769,855,515.02	4,095,949,476.34	-7.96	4,357,358,073.71
归属于上市公司股东的净利润	108,681,803.16	101,110,763.13	7.49	67,100,250.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	92,494,846.22	73,556,170.06	25.75	53,446,847.69
归属于上市公司股东的净资产	1,636,569,570.23	1,600,920,485.21	2.23	1,581,691,163.48
经营活动产生的现金流量净额	307,019,965.95	185,738,941.43	65.30	50,717,644.40
基本每股收益(元/股)	0.2646	0.2462	7.47	0.1634
稀释每股收益(元/股)	0.2646	0.2462	7.47	0.1634
加权平均净资产收益率(%)	6.7309	6.3809	增加0.3500个百分点	4.2405

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,048,906,845.10	875,770,372.98	938,938,540.73	906,239,756.21
归属于上市公司股东的净利润	40,296,451.86	25,760,502.12	28,866,418.71	13,758,430.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	39,143,877.73	18,035,960.90	22,671,952.70	12,643,054.89
经营活动产生的现金流量净额	156,018,131.74	6,900,166.24	137,255,237.99	6,846,429.98

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

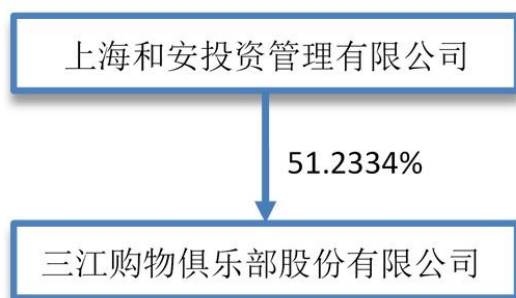
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)							44,563
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							47,553
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
上海和安投资管理有 限公司	-38,337,488	210,445,612	51.23		无	0	境内非国有法人

杭州阿里巴巴泽泰信息技术有限公司	38,337,488	38,337,488	9.33	38,337,488	无	0	境内非国有法人
陈念慈	0	9,269,400	2.26	6,952,050	无	0	境内自然人
黄跃林	-5,545,736	8,854,264	2.16		无	0	境内自然人
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	8,238,493	8,238,493	2.01		无	0	其他
郭光文	500	5,208,400	1.27		无	0	境内自然人
田开吉	296,900	3,978,300	0.97		无	0	境内自然人
许焕平	11,400	1,852,359	0.45		无	0	境内自然人
田坤	72,700	1,480,300	0.36		无	0	境内自然人
王莉	1,200	1,084,210	0.26		无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、上述前十名股东持股情况中，陈念慈为上海和安投资管理有限公司法定代表人，持有该公司80%股份。2、陈念慈持有的限售股6,952,050股为按照《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》规定的限售股：每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；离职半年内，不得转让其所持本公司股份。3、2018年1月24日，和安公司因发行可交换公司债券业务需要，将其持有的本公司无限售流通股16,433,600股划转至质押专用证券账户进行质押。和安公司于2018年1月25日取得中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《中国证券登记结算有限责任公司投资者证券信息（沪市）》。本次质押股份占和安公司持有公司股份总数的7.81%，占公司总股本的4.00%。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

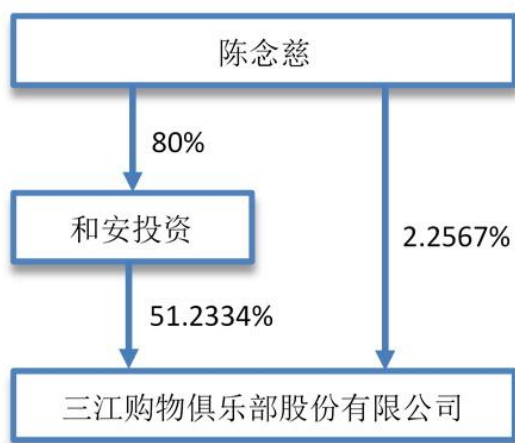
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

报告期内主要经营情况

报告期内，营业收入下降 7.68%；营业成本同比下降 10.68%；销售费用同比下降 0.98%；管理费用同比增加 0.15%，营业利润上升 19.82%。

(一) 主营业务分析

1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	3,769,855,515.02	4,095,949,476.34	-7.96
营业成本	2,877,951,791.79	3,222,034,346.90	-10.68
销售费用	659,198,588.81	665,710,526.68	-0.98
管理费用	104,798,244.12	104,640,118.86	0.15
财务费用	-21,463,587.94	-23,797,183.05	9.81
经营活动产生的现金流量净额	307,019,965.95	185,738,941.43	65.30
投资活动产生的现金流量净额	-68,634,078.97	130,414,986.25	-152.63
筹资活动产生的现金流量净额	-82,151,760.00	-135,137,091.25	39.21

2. 收入和成本分析

适用 不适用

由于公司与阿里巴巴(中国)有限公司进行战略合作 2017 年剥离了香烟经营业务,以及 2016、2017 主动关闭数量较多的效益不佳门店,2017 年公司实现营业收入 37.70 亿元,较 2016 年减少 3.26 亿元,减少 7.96%,其中销售收入为 36.11 亿元,较上年 39.49 亿元减少 8.57%。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
零售业	3,610,594,041.99	2,877,948,613.89	20.29%	-8.57%	-10.68%	增加 1.88 个百分点
合计	3,610,594,041.99	2,877,948,613.89	20.29%	-8.57%	-10.68%	增加 1.88 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
食品	1,961,610,230.99	1,566,628,005.49	20.14%	-12.16%	-14.37%	增加 2.06 个百分点
生鲜	911,154,754.83	768,508,521.47	15.66%	1.16%	-0.94%	增加 1.8 个百分点
日用百货	646,349,193.83	481,563,663.42	25.49%	-8.73%	-11.54%	增加 2.36 个百分点
针纺	91,479,862.34	61,248,423.51	33.05%	-14.54%	-15.30%	增加 0.60 个百分点
合计	3,610,594,041.99	2,877,948,613.89	20.29%	-8.57%	-10.68%	增加 1.88 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
宁波	3,033,609,188.55	2,412,497,885.82	20.47%	-7.77%	-9.72%	增加 1.71 个百分点
宁波大市外	576,984,853.44	465,450,728.07	19.33%	-12.56%	-15.33%	增加 2.64 个百分点
合计	3,610,594,041.99	2,877,948,613.89	20.29%	-8.57%	-10.68%	增加 1.88 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

适用 不适用

报告期内，公司主营业务收入同比减少 8.57%，其中：食品销售，包括粮油、饼干、酒饮料、和保健食品等商品组，较上年减少 12.16%，主要是公司与杭州阿里巴巴泽泰进行战略合作而剥离了香烟经营业务以及 2016、2017 主动关闭数量较多的效益不佳门店和受消费者购物渠道多元化影响等多重因素。生鲜类销售收入同比增加 1.16%，主要是公司持续生鲜购物环境的改造、增加基地商品，且在食品安全上执行 100%检测等措施赢得了顾客的认可。日用百货和针纺类销售依然受到网络销售的影响，日用百货较上年减少 8.73%，针纺类销售较上年减少 14.54%。2017 年公司毛利率同比增加 1.88 个百分点，主要是公司聚焦商品改革、优化品类、推进自有品牌商品开发和源头采购、加快商品周转以及采用全程冷链配送减少商品损耗。

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比	本期金额较上年同期	情况说明

					例(%)	变动比例(%)	
零售业		2,877,948,613.89	100	3,222,021,581.63	100	-10.68	
合计		2,877,948,613.89	100	3,222,021,581.63	100	-10.68	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
食品		1,566,628,005.49	54.44	1,829,492,544.96	56.78	-14.37	
生鲜		768,508,521.47	26.70	775,808,367.42	24.08	-0.94	
日用百货		481,563,663.42	16.73	544,412,382.19	16.90	-11.54	
针纺		61,248,423.51	2.13	72,308,287.06	2.24	-15.3	
合计		2,877,948,613.89	100.00	3,222,021,581.63	100	-10.68	

成本分析其他情况说明

适用 不适用

报告期内，公司主营业务成本同比减少 10.68%，主要是受销售下降所致；生鲜类营业成本的比重较上年上升 2.62%，收入同比增加 1.16%，主要是公司生鲜商品赢得了顾客的认可的同时，不断通过基地采购、源头采购降低成本，通过冷链运输、管理提升控制损耗。

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

序号	供应商名称	2017 年采购额（元）	占年度采购总额的比重
1	宁波市宝敏瑞贸易有限公司	90,312,751.17	2.58%
2	宁波市嘉源粮油有限公司	74,351,897.53	2.13%
3	宁波顺利食品有限公司	73,007,731.19	2.09%
4	宁波蒙牛乳业有限公司	72,490,673.34	2.07%
5	宁波市有容商贸有限公司	66,036,741.84	1.89%
合计		376,199,795.07	10.76%

前五名供应商采购额 376,199,795.07 万元，占年度采购总额 10.76%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

3. 费用

适用 不适用

报告期内，公司销售费用同比减少 0.98%，主要系关闭亏损门店的租金支出减少。报告期内，公司管理费用同比增加 0.15%，主要系公司为推进战略转型升级，引进和储备优秀管理才人的工资薪金支出增加。

4. 研发投入

研发投入情况表

适用 不适用

情况说明

适用 不适用

5. 现金流

适用 不适用

报告期内，公司经营活动所产生的现金净流量达到 3.07 亿元，比上年度增加 65.30%，主要系本期提高商品周转，优化商品结构，减少库存占用资金。

公司投资活动所产生的现金净流量为-0.69 亿元，比上年度减少 152.63%，主要系上年收回 2 亿理财资金所致。

公司筹资活动所产生的现金净流量达-0.82 亿元，现金流出比上年减少 39.21%，主要系上年同期归还借款京桥恒业的 5299 万元所致。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

报告期内，公司收到政府补助收入 1693 万元，同比减少 825 万元。

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □ 不适用

1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
其他应收款	30,349,611.17	1.10	18,387,451.57	0.69	65.06	主要系应收微信和支付宝等线上支付平台账户结存款增加
可供出售金融资产	7,384,880.88	0.27	5,307,494.40	0.20	39.14	主要系宁波银行股票分红以及股价上升
应交税费	21,948,137.55	0.79	15,449,965.21	0.58	42.06	主要是本期末应交增值税增加
其他应付款	100,219,888.11	3.62	72,299,904.78	2.70	38.62	主要系增加的应付商场装修及设备款以及预提费用增加共同所致

(四) 行业经营性信息分析

√适用 □ 不适用

报告期，公司保持了相对平稳的开店速度，同时调整了部分门店布局和业态组合，关闭了部分效益不佳门店，报告期末门店总数 169 家，比年初增加 11 家。线上销售、自有物流配送占比不断提高；具体数据分析见下节描述。

1. 零售行业经营性信息分析

(1). 报告期末已开业门店分布情况

√适用 □ 不适用

地区	经营业态	自有物业门店		租赁物业门店	
		门店数量	建筑面积 (万平米)	门店数量	建筑面积 (万平米)
宁波市	超市（含创 新店）	19	6.45	85	21.62
	小业态店	2	0.42	36	1.11
宁波市以外地区	超市（含创 新店）	7	3.58	17	5.05
	小业态店	0	0.00	3	0.12
合计		28	10.45	141	27.90

注：上表数据是指正常开业运行的门店，不包括关闭门店。

1) 2017 年共新开门店 18 家

序号	开店名称	地址	开业时间	面积(m ²)	租赁/自有
1.	丽雅苑	宁波市海曙区通达路 803 号	2017/1/5	228.5	自有
2.	自在城	宁波市宁海县桃源街道交通自在城商业综合体一层	2017/1/12	620	租赁
3.	甬江	宁波市江东区民安路 45 号-1-105	2017/1/18	3961.86	自有
4.	高锦家园	宁波市海曙区汇贤路 520 号	2017/1/19	298	租赁
5.	井亭家园	鄞州区集士港镇泽兰巷 123、125、131、133 号	2017/1/19	312.59	租赁
6.	水木清华	宁波市海曙区海曙区集士港镇聚才路 987-991 号	2017/3/16	158	租赁
7.	瞻岐	鄞州区瞻岐镇瞻虹路 276 弄 3、5、7、9 号；瞻虹路 286 弄 7 号；滨江都市花园 102、103、104、105、106 号	2017/5/11	1251.35	租赁
8.	永耀	宁波市海曙区环城西路北段 377 号国家电网内部一层	2017/6/22	270	租赁
9.	城市半岛	岱山县高亭镇钓海路 3 号	2017/6/29	450	租赁
10.	梅江东苑	宁波市梅墟街道梅景路 700 号	2017/7/20	271	租赁
11.	锦绣家园	桐乡市崇福镇世纪大道 838、824、848	2017/7/27	200	租赁

		号			
12.	日丽	宁波市鄞州区首南街道天智巷 75 弄 5、11、17、27 号	2017/8/28	257	租赁
13.	樟树街	宁波市鄞州区樟树街(原江东区)111-115号	2017/9/21	196	租赁
14.	运河上街	杭州市拱墅区台州路 2 号	2017/9/28	5316	租赁
15.	孙家丽园	宁波市江北区洪塘街道云津路 328 号	2017/11/1	180	租赁
16.	波波城	宁波市鄞州区曙光北路 1894、1910、1912、1914 号	2017/11/30	205	租赁
17.	悦峰	宁波市鄞州区华茂悦峰 C 区明州里商业广场地下一层	2017/12/1	4323	租赁
18.	古塘丽景	宁波市镇海区蛟川街道古塘路 81、83、85、87、89 号	2017/12/28	282.13	租赁

2) 2017 年共关闭门店 7 家

序号	开店名称	地址	签约面积(平方米)	开业日期	关店日期	关闭原因
1.	团桥	宁波市镇海区骆驼街道慈海南路 1230 号	750	2014/8/28	2017/1/26	经营战略调整
2.	东阳	东阳市吴宁街道吴宁东路 49 号,一层,需搭建二层	1600	2006/9/8	2017/2/20	经营战略调整
3.	明州	宁波市北仑区新碶街道明州路 969-981 号	370	2013/7/19	2017/3/21	经营战略调整
4.	白云	余姚市城区东旱门南路 81 号白云商贸中心二楼	1300	2016/12/30	2017/7/11	经营条件限制
5.	白沙	宁波市江北区大庆南路 113 号	1700	1997/9/28	2017/8/31	房屋拆迁
6.	靖江	古城街道东方大道与靖江路交叉东北--临海银泰城	2270	2015/8/29	2017/9/14	经营条件限制
7.	台州	临海市台州府路南阳光购物广场	2910	2003/12/28	2017/10/12	经营战略调整

3) 截止 2017 年 12 月 31 日, 公司网点布局如下:

所属区域	门店数(家)				签约面积(m ²)
	年初	新开	关店数	期末(2017年12月31日)	
宁波市	131	15	4	142	295964.63
宁波市以外地区	27	3	3	27	87525.43
汇总	158	18	7	169	383490.06

截止本报告签署日, 本公司新开门店 9 家(中海国际、青林闲庭、延安路、范江岸、萍水街、白鹤、联成名苑、晴园、维科馨院), 关闭门店 1 家(板桥)。长丰店为邻里店改造成安鲜生活, 该新开门店未计入。

(2). 其他说明

√适用 □ 不适用

1) 同比店分析:

报告期内, 门店实现日均有效客流 23.41 万人, 同比下降 4.06%; 宁波市以外地区的门店客流下降较为严重, 小业态店经营模式更加贴近消费者, 得到消费者认可, 在报告期内营收同比增加。

营业收入同比 - 按地区(开业两年以上的门店)

区域	门店数 (家)	营业收入 (万元)	同比%
宁波市	107	267,690.00	-9.27%
宁波市以外地区	24	52,053.00	-11.72%
合计	131	319,743.00	-9.68%

营业收入同比 -按业态 (开业两年以上的门店)

区域	门店数 (家)	营业收入 (万元)	同比%
超市 (含创新店)	112	310,478.00	-9.97%
小业态店	19	9,264.00	-1.27%
合计	131	319,743.00	-9.68%

2) 店效分析

报告期内, 公司致力于优化商品品类, 提高坪效, 小业态店坪效同比增长 12.24%。

a) 按地区分:

地区	营业面积 (平方米)	营业收入 (万元)	每平米营业收入 (元/天)	同比变动%
宁波市	185,871	300,375	44	-2.22%
宁波市以外地区	48,244	58,390	33	-2.94%
合计	234,115	358,765	42	-2.33%

b) 按业态分:

业态	营业面积 (平方米)	营业收入 (万元)	每平米营业收入 (元/天)	同比变动%
超市 (含创新店)	226,660	343,861	41	-4.65%
小业态店	7,455	14,904	55	12.24%
合计	234,115	358,765	42	-2.33%

3) 租金分析

(1) 每平米建筑面积租金分析

截止本报告期末, 本公司拥有自有产权的门店 29 家 (包含 2017 年关闭门店: 白云), 占门店总数的 16.38%; 宁波市内因新增大多数店为小业态店, 致使租金同比增加 7.14%, 宁波市外因关闭 6 家亏损店, 日租金比上期减少 13.83%。

a) 按地区分:

地区	门店数	建筑面积 (平方米)	租金(元)	每平米建筑面积 租金 (元/天)	同比增减%
宁波市	125	220,949	84,849,920	1.05	7.14%
宁波市以外地区	23	51,675	15,261,990	0.81	-13.83%
合计	148	272,624	100,111,910	1.01	3.06%

b) 按业态分:

本报告期,公司因新开 13 家小业态店及部分门店的免租期结束,小业态店日租金水平增加 40.19%

业态	门店数	建筑面积(平方米)	租金 (元)	每平米建筑面积 租金 (元/天)	同比增减%
超市(含创新店)	104	261,052	93,768,164	0.98	1.03%
小业态店	44	11,572	6,343,746	1.50	40.19%
合计	148	272,624	100,111,910	1.01	3.06%

(2) 租售比分析

本报告期,租赁门店的租金占营业收入的 3.65%, 比上期略减少 0.08%, 主要关闭亏损门店所致。

a) 分地区

地区	门店数	租金 (元)	营业收入 (元)	租售比%	租售比同比 增减%
宁波市	125	84,849,920	2,315,011,175	3.67%	0.05%
宁波市以外地区	23	15,261,990	428,850,167	3.56%	-0.71%
合计	148	100,111,910	2,743,861,342	3.65%	-0.08%

b) 分业态

业态	门店数	租金 (元)	营业收入 (元)	租售比%	租售比同 比增减%
超市(含创新店)	104	93,768,164	2,574,662,571	3.64%	-0.07%
小业态店	44	6,343,74	169,198,772	3.75%	-0.42%
合计	148	100,111,910	2,743,861,342	3.65%	-0.08%

4) 物流配送分析

本报告期末,本公司拥有位于奉化市江口街道宁南贸易物流区其占地面积 28000 余平方米,建筑面积 35000 平方米的生鲜加工配送中心,同时拥有萧山和奉化两个常规商品配送中心。

报告期末,本公司物流车辆为 118 辆,其中冷链车 74 辆。

本报告期,门店销售的商品中 80.08%的商品金额由物流配送中心配送到门店,供应商直送到门店占比 19.92%。

单位:万元

物流方式	商品运输的金额				与上期增减率		
	常规	生鲜	小计	占比	常规	生鲜	小计
配送中心配送	191,318	68,305	259,623	80.08%	-0.94%	-5.05%	-2.06%
供应商直送门店	54,316	10,276	64,592	19.92%	-26.13%	42.48%	-20.00%
合计	245,633.82	78,581.19	324,215	100.00%	-7.89%	-0.72%	-6.25%

本报告期，公司增加自有车辆配送占比，自有物流成本同比增加，外包物流成本同比减少。

物流方式	2017年		2016年		与上期比	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	增减额(万元)	增减率
自有物流成本	8,623	90.21%	8,561	89.33%	62	0.73%
外包物流成本	936	9.79%	1,022	10.67%	-87	-8.46%
合计	9,559	100.00%	9,583	100.00%	-24	-0.25%

5) 经营费用分析

单位：万元

项目	本期		上期		增减额	增减率	说明
	金额	占营收比	金额	占营收比			
营业收入	376,986	100.00%	409,595	100.00%	-32,609	-7.96%	
职工薪酬费用	39,536	10.49%	39,038	9.53%	498	1.28%	
租金费用	10,465	2.78%	12,095	2.95%	-1,630	-13.48%	关闭运营效率低的门店所致
水电费	5,118	1.36%	5,073	1.24%	45	0.89%	
折旧和摊销	7,501	1.99%	7,262	1.77%	239	3.29%	
装修费	2,031	0.54%	2,002	0.49%	29	1.45%	
汽运费	1702	0.45%	1,268	0.31%	434	34.23%	主要是线上配送费增加所致。
外租汽运费	936	0.25%	1,023	0.25%	-87	-8.50%	
商品损耗费	2,097	0.56%	2,055	0.50%	42	2.04%	
包装物及低值易耗品	1,939	0.51%	2,074	0.51%	-135	-6.51%	主要是包装物及低值易耗品的使用减少所致
广告宣传及促销费用	617	0.16%	1,167	0.28%	-550	-47.13%	主要是上年有会员的续卡优惠券的使用
维修费	899	0.24%	763	0.19%	136	17.82%	主要是门店小改造及维修费增加
咨询费	431	0.11%	219	0.05%	212	96.80%	主要是2017年采购办公软件

其他费用	3,106	0.82%	3,212	0.78%	-106	-3.30%	
投资收益	72	0.02%	-2,075	-0.51%	2,147	-103.47%	主要是上年确认新江厦股权处置投资收益
非流动资产减值损失	17	0.00%	288	0.07%	-271	-94.10%	亏损门店减值计提减少所致
财务费用	-2,146	-0.57%	-2,380	-0.58%	234	-9.83%	存款到期转存的利率下降所致
经营费用合计	74,321	19.71%	73,084	17.84%	1,237	1.69%	

6) 线上销售分析

本报告期，线上销售的营业收入 7241 万元，占主营业务收入比 2.01%，同比增加 15.19%。

7) 会员分析

报告期末，公司的有效收费会员总数 90.2 万，同比下降 3.3 万人，主要原因：2017 年开通线上会员实现家庭户内二名成员可以共同使用一个会员身份，从而影响会员的总人数。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

适用 不适用

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)
浙江三江购物有限公司	综合零售	100
宁波市海曙区镇明菜市场经营服务有限公司	菜市场经营管理服务	100
宁波东钱湖旅游度假区三江购物有限公司	综合零售	100
宁波方桥三江物流有限公司	普通货运	100
宁波京桥恒业工贸有限公司	综合批发零售、贸易	100
宁波三江电子商务有限公司	零售及网上销售	100
浙江浙海华地网络科技有限公司	零售及网上销售	100
宁波泽泰网络技术有限公司	技术及物流服务	20
宁波安鲜生活网络科技有限公司	计算机软件开发及咨询、零售及网上销售	100
浙江安鲜网络科技有限公司	计算机软件开发及咨询、零售及网上销售	100

浙江安鲜网络科技有限公司报告期内尚未注资。截止本报告披露日，已投入注册资本 100 万。

(1) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
可供出售金融资产-成本	240,000.00	240,000.00

公允价值变动	7,144,880.88	5,067,494.40
合计	7,384,880.88	5,307,494.40

(六) 主要控股参股公司分析

√适用 □ 不适用

单位：万元 币种：人民币

控股子公司名称	注册资本	持股比例	总资产	净资产	2017 年净利润
浙江三江购物有限公司	6,000.00	100%	22,309.22	4,732.83	621.94
宁波市海曙区镇明菜市场经营服务有限公司	100.00	100%	49.12	-477.94	6.12
宁波东钱湖旅游度假区三江购物有限公司	1,000.00	100%	1,419.16	1,207.66	172.23
宁波方桥三江物流有限公司	1,000.00	100%	1,705.15	1021.58	307.24
宁波京桥恒业工贸有限公司	6,000.00	100%	15,160.29	10,014.85	738.00
宁波三江电子商务有限公司	1,000.00	100%	1,056.00	983.44	67.23
浙江浙海华地网络科技有限公司	20,000.00	100%	24,302.22	18,069.99	-1912.33
宁波安鲜生活网络科技有限公司	2,000.00	100%	203.43	83.63	-16.37
浙江安鲜网络科技有限公司	2,000.00	100%	0	0	0

浙江三江购物有限公司，本期净利润 621.94 万元，上年同期净利润 127.1 万元，本期增加 494.84 万元。主要是公司主动关闭亏损门店减少费用支出所致。

宁波市海曙区镇明菜市场经营服务有限公司，本期净利润 6.12 万元，上年同期净利润-12.79 万元，本期增加 18.91 万元。主要是本期管理费用减少所致。

宁波东钱湖旅游度假区三江购物有限公司，本期净利润 172.23 万元，上年同期净利润 101.69，本期增加 70.54 万元，主要是成本及费用的减少所致。

宁波方桥三江物流有限公司，本期净利润 307.24 万元，上年同期净利润 286.28 万元，本期增加 20.96 万元。主要是收入增加所致。

宁波京桥恒业工贸有限公司，本期净利润 738.00 万元，上年同期净利润 105.55，本期增加 632.45 万元。主要是销售收入增加所致。

宁波三江电子商务有限公司，本期净利润 67.23 万元，上年同期净利润-83.78，本期增加 151.01 万元。主要是销售收入增加所致。

浙江浙海华地网络科技有限公司，本期净利润-1912.33 万元，上年同期净利润-17.68，本期减少 1894.65 万元。本期亏损主要是由于为业务高速拓展前期人才储备费用较高以及门店开业前期费用投入较大所致。

宁波安鲜生活网络科技有限公司，本期净利润-16.37 万元。该公司自 2017 年 9 月份成立，主要经营安鲜生活门店，截止 12 月 31 日已开业一家。

浙江安鲜网络科技有限公司报告期尚未注资。截止本报告披露日，已投入注册资本 100 万。

公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

适用 不适用

2017 年我国 GDP 同比增 6.9%；2017 年全年，全年社会消费品零售总额 366262 亿元，比上年增长 10.2%，增速比上年回落 0.2 个百分点。其中，限额以上单位消费品零售额 160613 亿元，增长 8.1%。消费升级类商品较快增长，通讯器材、体育娱乐用品及化妆品类商品分别增长 11.7%、15.6%和 13.5%。2017 年全年，全年全国网上零售额 71751 亿元，比上年增长 32.2%，增速比上年加快 6.0 个百分点。其中，实物商品网上零售额 54806 亿元，增长 28.0%，占社会消费品零售总额的比重为 15.0%，比上年提高 2.4 个百分点；非实物商品网上零售额 16945 亿元，增长 48.1%。2017 年全年，限额以上零售业单位中的超市、百货店、专业店和专卖店零售额比上年分别增长 7.3%、6.7%、9.1%和 8.0%。（来源于国家统计局网站）

浙江省 2017 年全年社会消费品零售总额 24308 亿元，比上年增长 10.6%，增速比上年回落 0.4 个百分点，比全国高 0.4 个百分点。乡村消费增长快于城镇。2017 年，限额以上消费品零售额中，城镇消费品零售额 9143.2 亿元，同比增长 10.6%，乡村消费品零售额 453.26 亿元，同比增长 18.5%。网络零售额 13336.70 亿元，同比增长 29.4%。（来源于浙江统计信息网）

2017 年被称为新零售的元年，自 2016 年 11 月 2 日国务院办公厅发布了《关于推动实体零售创新转型的意见》后，零售业的变化开始加速：线上的电商与线下的传统零售商通过各种方式进行融合，线上电商纷纷拓展线下市场，而线下传统零售商则不断开拓线上市场，以抓住新零售契机，全面提升市场占比；行业的整合加快，集中度进一步提升，线上、线下、物流相结合的全渠道零售模式逐步被认为是新零售发展的主线；无人超市、无人货架凭借着新技术与大数据成为一种新的零售模式；市场被不断细分，以适应不同层次和类型的顾客需求。

零售业的变化很快，谁也无法预料未来的零售业究竟是以何种业态或形式存在，对新零售的探索正在继续，零售业以顾客为中心的基本逻辑不会改变，所以新零售必将带来更好的顾客体验、更高效的运行体系和更快的响应速度。

(二) 公司发展战略

适用 不适用

以顾客体验为中心、数据驱动和高效运作的社区平价超市。

2018 年我们通过：以营运、商品竞争、顾客体验、购物环境、配送效率、员工感受六个方面的提升，来让我们的顾客满意。

(三) 经营计划

适用 不适用

- 1) 通过全公司各部门随时关注、逐月跟进年度目标执行落地情况，以及每个干部在这个过程中为顾客、为公司创造的价值，提升公司经营能力以达到持续的业绩改善。
- 2) 减少同质和低端化商品，重新定义基地商品，修订供应商资质准入制度，加强供应商的分级管理；优化自有品牌工厂与商品，提高商品的竞争力。
- 3) 做好实体店和线上平台的优化整合，利用创新店、淘鲜达、安鲜生活等加快线上线下的融合，

满足消费升级。

4)利用大数据分析,做好会员管理,稳定老会员,努力发展新会员,增加年轻人群的比重,针对不同消费需求,提供精准化服务,提升会员消费能力。

5)不断完善人力资源改革,公正地评估价值,公平地分配价值,严格要求下属,即时教练辅导,提升每一个员工经营能力和工作状态;大力招聘、培育、提拔新零售时代干部;启动和完成公司首届优秀奋斗者评选工作。

6)满足消费升级下顾客多层次的需求:升级改造传统的社区店,不断提升顾客体验。

7)大力推进中央厨房运作,启动奉化配送中心常规库的改造工作。

8)增强区域规模优势,加强社区网络的渗透,打造城市便民生活圈,计划2018年新开门店不少于40家,同时对于业绩不良或严重亏损门店仍旧将予以调整或关闭。

截止本报告签署日,公司已签约尚未开业门店情况如下:

序号	暂定名称	地址	建筑面积 (平方米)	暂定开业时 间	购买或租 赁
1.	福安	宁波市鄞州区	248	2018-4-26	租赁
2.	紫御铭园	宁波市海曙区	282.24	2018-4-26	租赁
3.	恒威城商 场	宁波市鄞州区	3160	2018-5-25	租赁
4.	颐 and 名郡	宁波市江北区	165.27	2018-5-17	租赁
5.	福庆南路	宁波市鄞州区	100	未定	租赁
6.	公园天下	宁波市鄞州区	245.88	未定	租赁
7.	腊梅路	宁波市高新区	503.66	未定	租赁
8.	科欣商场	宁波市鄞州区	1242	未定	租赁
9.	岳林	奉化市银峰路	3630	未定	租赁
10.	溪口	奉化市溪口镇	2400	未定	购买

注:本表的部分字段为暂定和预计,根据实际情况可能会作些调整,提请投资者注意。

(四)可能面对的风险

适用 不适用

1)宏观经济波动风险

宏观经济进入新经济时代,增速稳定、结构调整深入。由此可能影响消费者信心,致使消费倾向受到抑制,导致消费市场回暖未达预期,从而对公司的经营业绩将造成不利影响。

2)市场竞争风险

虽然公司在区域市场取得了较高的市场份额、拥有了较高的品牌知名度和美誉度,但一定时期内特定商圈的市场购买能力有一定的稳定性和局限性,如果区域内竞争进一步加剧,公司的市场占有率和盈利能力存在下降的风险。同时,公司在开设新店、拓展新区域、开设新型业态门店时,都可能出现市场培育期延长,从而影响业绩,增加经营风险。

3)消费趋势风险

消费者的商品需求随年龄结构、科技进步等因素不断发展,零售业的业绩部分依赖于对不断变化的人口结构及消费者偏好的识别和相应能力。如未能及时识别并有效响应不断变化的消费者结构、消费者偏好及消费模式,将对公司的存货周转、销售收入和市场份额造成不利影响,从而

对公司的财务表现造成不利影响。

4) 战略转型的风险

面对网上购物的冲击和同业的渗透，网上交易对线下实体业务的继续蚕食，公司积极谋求传统门店转型、创新和新零售项目投资，同时业务转型升级对公司经营业绩的影响仍存在一定的不确定性。