

公司代码：600859

公司简称：王府井

王府井集团股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 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
本报告期内，公司不进行利润分配，也不进行公积金转增。

二 公司基本情况

2.1 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	王府井	600859	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	岳继鹏	连慧青
电话	8610-65125960	8610-65125960
办公地址	北京市王府井大街253号	北京市王府井大街253号
电子信箱	wfjdshh@wfj.com.cn	wfjdshh@wfj.com.cn

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年 度末增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	20,233,158,321.18	23,017,287,882.67	17,787,899,437.81	-12.10

归属于上市公司股东的净资产	9,805,945,024.13	9,440,206,878.57	10,376,567,391.87	3.87
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同 期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	289,968,497.34	70,332,938.88	-135,031,956.32	312.28
营业收入	12,805,775,824.52	11,372,928,907.16	8,687,858,155.24	12.60
归属于上市公司股东的净利润	508,756,546.06	413,039,266.32	339,681,755.50	23.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	453,517,707.33	369,066,682.55	266,995,360.26	22.88
加权平均净资产收益率(%)	5.226	6.445	4.529	减少1.219个百分点
基本每股收益(元/股)	0.655	0.687	0.565	-4.658
稀释每股收益(元/股)	0.655	0.687	0.565	-4.658

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		33,644				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		0				
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
北京王府井国际商业发展有限公司	国有法人	38.18	296,390,323	0	无	
三胞集团南京投资管理有限公司	境内非国有法人	11.25	87,325,918	87,325,918	质押	87,325,918
北京京国瑞国企改革发展基金(有限合伙)	未知	7.5	58,217,279	58,217,279	无	
上海懿兆实业投资有限公司	其他	3.75	29,108,639	29,108,639	无	
周宇光	境内自然人	2.99	23,179,145	0	无	
成都工投资产经营有限公司	国有法人	2.53	19,641,955	0	无	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	2.34	18,193,110	0	无	
周爽	境内自然人	0.7	5,470,807	0	无	
章安	境内自然人	0.55	4,280,941	0	无	
大成基金-农业银行-大成中证金融资产管理计划	其他	0.53	4,101,221	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明			上述股东中，北京王府井国际商业发展有限公司为本公司之控股股东，与其他股东之间不存在关联关系，也不属于一致行动人。其余股东公司未知其之间是否存在关联关系也未知其是否属于一致行动人。			

表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不涉及
---------------------	-----

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
北京王府井百货(集团)股份有限公司2012年公司债券5年期固定利率品种	12王府01	122189	2012年10月24日	2017年10月24日	11	4.94
北京王府井百货(集团)股份有限公司2012年公司债券7年期固定利率品种	12王府02	122190	2012年10月24日	2019年10月24日。 如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的兑付日为2017年10月24日	11	5.20

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	48.33%	56.34%
主要指标	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	13.70	16.25

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

报告期内,受宏观经济向好和消费零售市场回暖的影响,公司各项经营指标完成情况较好,呈现逐月上升的良好态势。公司实现营业收入128.06亿元,同比增长12.60%;利润总额7.35亿元,同比增长17.26%;归属于上市公司股东的净利润5.09亿元,同比增长23.17%。

截至本报告期末,公司在全国范围共运营53家门店,涉及华北、华中、华南、华东、西南、西北、东北七大经济区域,19个省、市、自治区,29个城市,形成了处于不同发展阶段的门店梯次,业务涵盖了百货、购物中心、奥特莱斯等多种零售业态组合,总经营建筑面积248.2平方米。

报告期内，公司紧抓机遇，强化开源节流，深化转型变革，加快全渠道建设，持续提升两大经营能力，持续围绕固本强基、转型变革两大主题推进各项重点工作，通过继续挖掘内需潜力、不断激发创新能力、持续释放市场活力、悉心培育增长新动力，使公司业态布局更趋合理、管控模式更加完善，取得显著成效。

在固本强基方面，坚持以利润为导向，成立八个专项小组，对重点门店加强指标监控和分析指导，实施经营转型，坚持减员降费，开展降租谈判，提质增效效果良好。

在业态创新发展方面，落实一店一策、一企一策。创新调整百货业态，百货大楼引入儿童品牌“哈姆雷斯”，预计下半年开业；呼和浩特王府井转型为城市奥莱后，不断加大品牌调整，强化营销创新，无论从指标完成，还是市场人气表现上，效果明显；长安商场部分百货经营面积调整为餐饮区，客流显著增长。积极探索购物中心发展新模式，与华侨城合作积极探索购物中心商业物业开发，借助第三方优势，加快市场布局。进一步理顺奥特莱斯管理权责，创新思路，加大对现有奥莱门店经营调整，奥特莱斯业务呈现快速上升的良好势头。探索资本运作方式，通过合资合作，弥补自身短板，快速推动超市业态专业化、连锁化、规模化发展。积极响应“建设15分钟生活圈、完善社区服务”号召，大举进入便利店业态，报告期内成立王府井爱便利合资公司，快速发展便利店业态，目前在北京地区已开设超过120家便利店。

在提升两大能力方面，成立商品资源中心，持续提升商品经营能力，完善集团品牌资源库，尝试建立自营专柜，继续推进深度联营，通过合资、合作等多种方式，持续推进百府利阳合资公司服装项目落地，引进独有资源，开发全新的业种组合和集合店，提升差异化竞争能力。成立全渠道中心，统筹集团内各业态全渠道建设，深度开发多项应用功能，持续推进互联网用户流量平台建设，建立到店用户线上连接渠道，打通跨渠道营销、会员、支付、服务、大数据等核心经营要素，整合跨渠道、跨业态的内外部用户资源，实现门店全客层全时段运营，提升顾客经营能力。报告期内，公司微信平台已完成接入38家门店，累计粉丝达到153万人；深度开发微信功能，微信商城上线门店达到33家，实现连带销售超过8,600万元；精准营销大数据平台试运行，深度挖掘自有数据资产，确保门店经营决策的科学性和营销策划的精准性。王府井网上商场实现营业收入7733万元，同比上升40%。

在创新发展方面，公司于2017年4月全面完成贝尔蒙特收购工作，春天百货并入公司后，完善了公司在华北、东北、华东及西南地区的连锁布局，公司连锁发展规模及市场占有率进一步扩大，门店数量增至53家。尝试并购西安开元商业项目，虽然因商务条款双方未能达成一致，但本次并购工作为公司未来运用资本并购方式快速扩张打下了坚实基础，积累了宝贵经验。制定了投资基金管理办法，为未来公司通过成立并购基金撬动产业资本对行业 and 品牌资源进行整合做好了制度保障。同时，公司还大力推动沈阳赛特奥莱二期扩建项目，启动了百子湾地块项目开发，并继续在全国范围推进开发多个购物中心及奥特莱斯新项目。报告期内，公司新开3家门店，连锁规模优势进一步增强。

在组织机构变革方面，进一步理顺总部与各业态单元的管控关系，明确职责权限，重组百货事业部，促进百货业态专业化、公司化管理；同时继续完善购物中心和奥特莱斯管理公司的运营管理模式，根据公司章程和法人治理结构，实行市场化运营；积极探索超市发展的管理模式，加大资本运作。着手梳理业务流程，重新构建和规范集团公司的内部控制体系，修订并完善内控管理制度。

主营业务分析

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	12,805,775,824.52	11,372,928,907.16	12.60
营业成本	10,153,635,010.59	8,915,659,571.89	13.89
销售费用	1,361,570,543.26	1,292,669,366.87	5.33
管理费用	429,283,189.09	415,682,076.22	3.27
财务费用	4,851,800.08	39,911,049.87	-87.84
科目	本期数	上年同期数	变动金额
经营活动产生的现金流量净额	289,968,497.34	70,332,938.88	219,635,558.46
投资活动产生的现金流量净额	-2,166,875,245.51	-492,193,676.01	-1,674,681,569.50
筹资活动产生的现金流量净额	-131,820,511.27	-300,577,299.65	168,756,788.38
研发支出			

3.2 收入分析

报告期内，公司完成对贝尔蒙特 100%股权的收购，合并后营业收入增长至 128.06 亿元，同时受市场环境好转及营销策略影响，公司销售连带率提升进一步带动销售增长，调整同期后营业收入同比增长 12.60%，同店同比增长 6.77%。公司主要业务为商品零售和商业物业出租业务，报告期内商品零售实现 121.19 亿元，同比增长 12.16%，其中联营方式实现 105.38 亿元，同比上升 15.63%；自营方式实现 15.81 亿元，同比下降 6.52%。租金收入实现 2.73 亿元，同比上升 38.38%。主业毛利率为 16.61%，同比下降 1.18 个百分点。

报告期内，公司营业收入主要分类具体情况如下：

项目	2017 年 1-6 月			2016 年 1-6 月		
	营业收入 (元)	营业成本 (元)	毛利率%	营业收入 (元)	营业成本 (元)	毛利率%
联营	10,537,772,459.75	8,863,398,916.30	15.89	9,113,287,288.68	7,478,798,208.23	17.94
自营	1,580,890,579.42	1,242,028,315.57	21.43	1,691,223,124.15	1,403,567,780.88	17.01
租赁	273,352,931.67	28,439,208.34	89.60	197,542,528.91	22,018,110.92	88.85
其他	413,759,853.68	19,768,570.38	不适用	370,875,965.42	11,275,471.86	不适用

报告期内，公司营业收入分业态情况如下：

分业态	营业收入 (元)	营业成本 (元)	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 (%)
百货/购物中心	10,505,267,055.05	8,670,264,529.87	17.47	7.69	8.84	-0.87
奥特莱斯	1,613,395,984.12	1,435,162,702.00	11.05	53.69	56.60	-1.65

报告期内，公司主营业务分地区情况如下：

地区	营业收入 (元)	营业收入比上年增减 (%)	毛利率 (%)	毛利率同比增减	备注
华北地区	4,346,972,877.98	2.49	17.58	减少 0.89 个百分点	包含北京、山西、内蒙古地区
华中地区	1,620,930,463.60	16.61	15.72	减少 0.47 个百分点	包含河南、湖北、湖南地区

华南地区	319,436,685.42	-7.10	17.10	减少0.36个百分点	包含广东、广西地区
西南地区	3,333,218,584.89	11.46	17.89	减少1.10个百分点	包含重庆、四川、云南、贵州地区
西北地区	1,925,503,172.05	51.14	14.66	减少2.52个百分点	包含青海、新疆、甘肃、宁夏、陕西地区
华东地区	244,897,243.19	-14.67	12.62	减少1.80个百分点	包含福建地区
东北地区	327,704,012.04	18.09	9.25	减少0.02个百分点	包含辽宁地区

- 从商品类别看，上半年化妆品、钟表品类增幅较大，平均增幅达两位数，运动、女装、珠宝和箱包品类也实现了不同程度增长。
- 从区域和门店类型看，报告期内除新开门店因素外，公司销售增长主要来自成熟型门店及中西部二、三线城市门店，长沙王府井、长沙王府井购物中心、太原王府井、武汉王府井、重庆王府井沙坪坝店、焦作王府井、乐山王府井购物中心同比显著上升。在西南地区，公司通过收购取得8家不同类型门店，扩大了区域市场占有率。在东北地区，沈阳奥莱项目处于成长阶段，同比实现大幅增长。
- 从顾客结构看，公司销售增长主要由个人消费拉动，会员贡献率和电子支付贡献率稳步提升，客流量与转化率均出现了积极变化。
- 从消费时段看，得益于交易次数和客单价双增长的带动，公司二季度销售高于一季度，在门店积极营销的带动下，重点节假日销售额较同期有明显提升。第二季度百货业态在各业态中增幅较为抢眼，对公司整体销售提升支持较大。

3.3 成本分析

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额(元)	本期占总成本比例(%)	上年同期金额(元)	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
零售业	主营业务成本	10,105,427,231.87	83.72	8,882,365,989.11	82.52	13.77	同比上升主要是销售上升影响所致。
合计	-	10,105,427,231.87	83.72	8,882,365,989.11	82.52	13.77	

3.4 费用分析

变动原因说明：

项目	2017年1-6月(元)	2016年1-6月(元)	增减金额(元)	同比增减(%)
销售费用	1,361,570,543.26	1,292,669,366.87	68,901,176.39	5.33
管理费用	429,283,189.09	415,682,076.22	13,601,112.87	3.27
财务费用	4,851,800.08	39,911,049.87	-35,059,249.79	-87.84
所得税费用	210,436,604.17	197,252,604.05	13,184,000.12	6.68

- 财务费用较同期减少主要是利息收入增加以及金融手续费减少影响所致。

3.5 现金流分析

项目	2017年1-6月(元)	2016年1-6月(元)	增减金额(元)
经营活动产生的现金流量净额	289,968,497.34	70,332,938.88	219,635,558.46
投资活动产生的现金流量净额	-2,166,875,245.51	-492,193,676.01	-1,674,681,569.50
筹资活动产生的现金流量净额	-131,820,511.27	-300,577,299.65	168,756,788.38
现金及现金等价物净增加额	-2,011,733,075.58	-722,200,706.98	-1,289,532,368.60

变动原因说明:

- 本年经营活动现金流量净额较同期增加主要是销售增加影响所致。
- 本年投资活动现金流量净额较同期减少主要是收回信托投资款、处置子公司收回资金以及支付股权收购款、支付工程款共同影响所致。
- 本年筹资活动现金流量净额较同期增加主要是收到哈尔滨玺鼎泰商业投资有限责任公司借款及支付股利共同影响所致。

3.6 与上一会计期间相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

根据财政部2017年5月10日发布的《企业会计准则第16号—政府补助》(财会[2017]15号)(以下简称“规定”),要求自2017年6月12日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行,企业应对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理,对2017年1月1日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

根据规定要求:公司修改财务报表列报,在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目,将自2017年1月1日起与企业日常活动有关的政府补助从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目。

本次会计政策变更仅对财务报表列示产生影响,对公司损益、总资产、净资产不产生影响。相关调整对公司2017年半年度财务报表项目影响如下:

单位:元

受影响的 报表项目	2017年1月-6月		
	合并报表		
	变更前	变更影响金额	变更后
其他收益	0.00	1,814,038.70	1,814,038.70
营业外收入	1,814,038.70	-1,814,038.70	0.00

3.7 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用