

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Maoye International Holdings Limited

茂業國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：848)

於其他海外監管市場發佈的公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條的規定而發表。

以下公告的中文原稿由茂業國際控股有限公司旗下一間於上海證券交易所上市的A股附屬公司，茂業商業股份有限公司於2016年5月20日於中國境內發佈。

承董事會命
茂業國際控股有限公司
董事長
黃茂如先生

香港，2016年5月20日

於本公告日期，董事會包括四位執行董事黃茂如先生、鍾鵬翼先生、王福琴女士及王斌先生；以及三位獨立非執行董事鄒燦林先生、浦炳榮先生及梁漢全先生。

茂業商業股份有限公司
公司債券發行預案公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

一、 關於公司符合發行公司債券條件的說明

根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》以及《公司債券發行與交易管理辦法》等有關法律、法規和規範性文件的規定，公司符合公開發行公司債券相關政策以及法律、法規規定的條件與要求，具備公開發行公司債券的資格。

二、 本次發行的概況

（一）發行規模

本次公開發行公司債券規模不超過人民幣 9 億元（含 9 億元），非公開發行公司債券規模不超過 20 億元（含 20 億元），具體發行規模提請股東大會授權董事會根據公司資金需求和發行時市場情況，在上述範圍內確定。

（二）發行方式

本次公司債券的發行方式為一期或分期發行，具體的方案提請股東大會授權董事會根據公司資金需求和發行時市場情況，在上述範圍內確定。

（三）債券期限及品種

具體期限構成和各期限品種的發行規模提請股東大會授權董事會根據公司資金需求情況和發行時的市場情況確定。

（四）債券利率及支付方式

本次發行公司債券的票面利率及其支付方式，提請股東大會授權董事會根據市場情況和公司需求情況確定。

（五）發行對象及向公司股東配售安排

本次公開及非公開發行公司債券的發行對象為符合《公司債券發行與交易管理辦法》規定的合格投資者。

本次公開及非公開發行的公司債券可向公司股東配售，是否配售及具體配售安排（包括配售比例等）提請股東大會授權董事會根據市場狀況以及發行具體事宜確定。

（六）贖回或回售條款

本次發行公司債券是否設計贖回條款或回售條款及相關條款具體內容提請股東大會授權董事會根據相關規定及市場情況確定。

（七）擔保條款

本次債券發行是否採用擔保及具體擔保方式提請股東大會授權董事會根據相關規定及市場情況確定。

（八）募集資金用途

本次公開及非公開發行公司債券，扣除發行費用後均擬用於償還債務性借款和補充流動資金。募集資金的具體用途由公司股東大會授權董事會根據公司資金需求等實際情況確定。

（九）償債保障措施

在出現預計不能或者到期未能按期償付本次公司債券的本息時，公司將至少採取如下措施：

- 1、不向股東分配利潤；
- 2、暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施；
- 3、調減或停發董事和高級管理人員的工資和獎金；
- 4、主要責任人不得調離。

（十）上市場所

本次公開及非公開公司債券發行完畢後，公司將向上海證券交易所申請公司債券上市或掛牌交易。提請股東大會授權董事會根據上海證券交易所的相關規定辦理上市交易事宜。

（十一）決議有效期

本次發行公司債券事宜的決議自公司股東大會審議通過之日起 12 個月內有效。

（十二）授權事項

為保證本次公開及非公開發行公司債券工作能夠有序、高效地進行，提請股東大會授權董事會及董事會獲授權人士在有關法律法規規定範圍內，以及屆時的市場條件，從維護公司股東利益最大化的原則出發，全權辦理本次公開及非公開發行公司債券的相關事宜，包括但不限於：

- 1、依據國家法律、法規及證券監管部門的有關規定和公司股東大會決議，根據公司和市場的實際情況，制定及調整公司債券的具體發行方案，包括但不限於具體發行規模、債券期限及品種、債券利率或其確定方式、發行時機、發行期數與各期發行規模、是否向公司股東配售及具體安排、是否設置回售或贖回條款、擔保具體事宜、信用評級安排、具體申購辦法、還本付息的期限和方式、募集資金用途、償債保障和交易流通安排、確定承銷安排等與發行條款有關的一切事宜；

2、聘請中介機構，辦理本次公開及非公開公司債券發行的申報事宜，包括但不限於制定、授權、簽署、執行、修改、完成與本次公司債券發行及上市相關的所有的必要的文件、合同、協議、合約（包括但不限於募集說明書、承銷協定、債券受託管理協定、上市協定、各種公告及其他法律文件等），並根據法律法規及其他規範性文件進行相關的信息披露；

3、為本次公開及非公開發行的公司債券選擇債券受託管理人，簽署債券受託管理協議以及制定債券持有人會議規則；

4、如監管部門的對本次公開及非公開發行公司債券的政策發生變化或市場條件發生變化，根據監管部門的意見對本次公開及非公開發行債券的具體方案等相關事項進行相應調整；

5、在市場環境和政策法規發生重大變化時，根據實際情況決定是否繼續開展本次公開及非公開公司債券的發行工作；

6、在本次公開或非公開發行完成後，根據證券交易所的有關規定，辦理本次公開或非公開公司債券的發行、上市及掛牌轉讓事宜；本次非公或非公開公司債券的還本付息等事項；

7、設立本次公開及非公開發行公司債券的募集資金專項帳戶；

8、辦理與本次公開及非公開公司債券申報、發行及交易流通有關的其他事宜；

9、本次授權的期限自股東大會審議通過之日起至上述事項辦理完畢之日止。

公司董事會提請股東大會同意董事會授權董事長為本次公開及非公開發行公司債券的獲授權人士，代表公司根據股東大會的決議及董事會授權具體處理與本次公開及非公開發行公司債券有關的事務。

三、 本公司簡要財務會計信息

以下2013年、2014年、2015年財務資料摘自瑞華會計師事務所（特殊普通合夥）為公司出具的2013年、2014年、2015年度審計報告；公司2016年1季度資料未經審計。

（一）本公司最近三年及最近一期的資產負債表、利潤表及現金流量表

合併資產負債表

金額單位：人民幣元

項目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流動資產：				
貨幣資金	595,440,004.34	27,491,029.01	90,309,670.27	77,588,465.08
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	-	-	-
衍生金融資產	-	-	-	-
應收票據	-	-	-	-
應收賬款	15,833,243.53	11,512,432.54	12,168,130.89	11,180,633.55
預付款項	254,669,435.80	15,394,899.83	12,020,710.72	13,002,635.74
應收利息	-	-	-	-
應收股利	61,210.00	61,210.00	-	3,519,000.00
其他應收款	1,055,773,488.63	642,867,742.51	84,367,567.94	96,181,584.99
存貨	242,780,689.86	169,433,851.42	173,760,013.84	189,227,286.94
劃分為持有待售的資產	-	-	-	-
一年內到期的非流動資產	73,415,092.20	4,191,138.97	-	-
其他流動資產	482,094,530.51	12,153,812.76	5,440,386.66	-
流動資產合計	2,720,067,694.87	883,106,117.04	378,066,480.32	390,699,606.30
非流動資產：	-			
可供出售金融資產	422,491,909.46	139,962,804.72	136,893,996.37	136,893,996.37
持有至到期投資	-	-	-	-
長期應收款	-	-	-	-
長期股權投資	-	-	-	-
投資性房地產	268,437,702.16	270,977,552.78	180,614,500.48	109,095,044.90
固定資產	1,530,516,256.25	803,000,602.40	802,690,757.64	840,321,930.59
在建工程	470,877,538.31	403,646,567.18	356,208,050.38	364,058,593.37
工程物資	-	-	-	-
固定資產清理	-	-	-	-

生產性生物資產	-	-	-	-
油氣資產	-	-	-	-
無形資產	2,236,931,205.84	338,466,943.34	388,749,383.11	401,702,176.39
開發支出	-	-	-	-
商譽	1,053,564,704.08	17,096,832.01	26,740,083.09	26,740,083.09
長期待攤費用	150,751,743.66	8,706,599.50	19,512,793.51	21,864,347.70
遞延所得稅資產	21,317,896.68	19,085,793.28	20,033,849.78	22,099,458.64
其他非流動資產	189,960.00	-	-	-
非流動資產合計	6,155,078,916.44	2,000,943,695.21	1,931,443,414.36	1,922,775,631.05
資產總計	8,875,146,611.31	2,884,049,812.25	2,309,509,894.68	2,313,475,237.35
流動負債：				
短期借款	280,000,000.00	258,000,000.00	170,000,000.00	25,000,000.00
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	-	-
衍生金融負債	-	-	-	-
應付票據	-	-	500,000.00	1,550,000.00
應付帳款	1,253,673,244.21	311,785,093.31	360,951,663.67	390,949,243.64
預收款項	370,512,119.64	64,974,955.74	52,667,725.17	79,908,469.52
應付職工薪酬	17,460,283.54	12,364,265.36	14,226,427.04	14,029,657.61
應交稅費	219,054,499.05	18,344,201.72	46,398,564.16	13,235,881.96
應付利息	6,242,755.30	1,102,791.06	864,102.98	806,444.00
應付股利	5,686,666.48	433,342.30	433,342.30	433,342.30
其他應付款	1,803,461,094.52	159,923,505.45	100,038,250.56	98,753,581.52
劃分為持有待售的負債	-	-	-	-
一年內到期的非流動負債	99,252,809.88	168,752,061.30	52,547,129.00	69,868,440.00
其他流動負債	-	-	-	155,571,993.20
流動負債合計	4,055,343,472.62	995,680,216.24	798,627,204.88	850,107,053.75
非流動負債：	-			
長期借款	1,611,560,300.00	158,731,400.00	227,415,800.00	309,100,200.00
應付債券	-	-	-	-
其中：優先股	-	-	-	-
永續債	-	-	-	-
長期應付款	-	396,000,000.00	-	-
長期應付職工薪酬	8,051,623.31	8,051,623.31	9,134,649.61	9,161,853.93
專項應付款	-	-	-	-

預計負債	-	-	-	-
遞延收益	1,096,874.99	-	-	-
遞延所得稅負債	351,392,252.04	8,889,231.63	8,332,063.29	8,520,562.14
其他非流動負債	-	-	-	-
非流動負債合計	1,972,101,050.34	571,672,254.94	244,882,512.90	326,782,616.07
負債合計	6,027,444,522.96	1,567,352,471.18	1,043,509,717.78	1,176,889,669.82
股東權益：				
股本	1,731,982,546.00	570,439,657.00	570,439,657.00	570,439,657.00
其他權益工具	-	-	-	-
其中：優先股	-	-	-	-
永續債	-	-	-	-
資本公積	331,738,022.18	29,980,749.87	29,980,749.87	30,192,153.20
減：庫存股	-	-	-	-
其他綜合收益	14,769,038.51	3,065,192.61	292,623.72	889,368.14
專項儲備	-	-	-	-
盈餘公積	163,428,653.32	163,428,653.32	150,731,199.84	136,379,908.04
一般風險準備	-	-	-	-
未分配利潤	590,763,854.21	534,068,950.47	498,326,243.71	369,855,880.62
歸屬於母公司股東 權益合計	2,832,682,114.22	1,300,983,203.27	1,249,770,474.14	1,107,756,967.00
少數股東權益	15,019,974.13	15,714,137.80	16,229,702.76	28,828,600.53
股東權益合計	2,847,702,088.35	1,316,697,341.07	1,266,000,176.90	1,136,585,567.53
負債和股東權益總 計	8,875,146,611.31	2,884,049,812.25	2,309,509,894.68	2,313,475,237.35

合併利潤表

金額單位：人民幣元

項目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、營業總收入	1,784,270,771.09	1,909,240,335.76	2,066,717,897.14	2,212,110,863.39
其中：營業收入	1,784,270,771.09	1,909,240,335.76	2,066,717,897.14	2,212,110,863.39
二、營業總成本	1,547,990,595.83	1,814,837,131.68	1,921,955,742.47	1,979,193,097.38
其中：營業成本	1,332,024,170.34	1,481,800,159.78	1,624,697,069.09	1,656,351,084.76
營業稅金及附加	23,391,636.63	31,388,757.05	38,427,591.97	52,569,295.67
銷售費用	153,247,482.23	203,378,852.45	182,899,349.91	172,493,470.21
管理費用	19,098,838.11	64,749,660.50	45,864,476.24	68,181,033.77
財務費用	20,165,728.98	23,812,932.37	30,032,109.50	24,495,620.71
資產減值損失	62,739.54	9,706,769.53	35,145.76	5,102,592.26

加：公允價值變動收益（損失以“-”號填列）	-	-	-	-
投資收益（損失以“-”號填列）	2,839,020.77	8,339,270.94	117,732,558.40	36,997,663.05
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-	-	-	25,496,674.49
三、營業利潤（虧損以“-”號填列）	239,119,196.03	102,742,475.02	262,494,713.07	269,915,429.06
加：營業外收入	658,265.15	4,993,733.16	3,523,873.55	15,196,241.27
其中：非流動資產處置利得	-	1,593,414.04	97,489.33	2,509,903.57
減：營業外支出	2,290,087.42	956,755.85	10,606,466.71	446,659.57
其中：非流動資產處置損失	211,939.50	828,348.17	10,407,609.71	374,698.62
四、利潤總額（虧損總額以“-”號填列）	237,487,373.76	106,779,452.33	255,412,119.91	284,665,010.76
減：所得稅費用	61,611,638.47	30,332,874.20	61,913,166.85	80,380,398.06
五、淨利潤（淨虧損以“-”號填列）	175,875,735.29	76,446,578.13	193,498,953.06	204,284,612.70
歸屬於母公司股東的淨利潤	175,846,182.56	76,962,143.09	194,161,224.02	204,706,918.94
少數股東損益	29,552.73	-515,564.96	-662,270.96	-422,306.24
六、其他綜合收益的稅後淨額	11,703,845.90	2,772,568.89	-596,744.42	889,368.14
歸屬母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	11,703,845.90	2,772,568.89	-596,744.42	889,368.14
(一)以後不能重分類進損益的其他綜合收益	-	470,962.63	-596,744.42	889,368.14
1、重新計量設定受益計畫淨負債或淨資產的變動	-	470,962.63	-596,744.42	889,368.14
2、權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額	-	-	-	-
(二)以後將重分類進損益的其他綜合收益	11,703,845.90	2,301,606.26	-	-
1、權益法下在被投資單位以後將重分	-	-	-	-

類進損益的其他綜合收益中享有的份額				
2、可供出售金融資產公允價值變動損益	11,703,845.90	2,301,606.26	-	-
3、持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益	-	-	-	-
4、現金流量套期損益的有效部分	-	-	-	-
5、外幣財務報表折算差額	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	-	-	-	-
七、綜合收益總額	187,579,581.19	79,219,147.02	192,902,208.64	205,173,980.84
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	187,550,028.46	79,734,711.98	193,564,479.60	205,596,287.08
歸屬於少數股東的綜合收益總額	29,552.73	-515,564.96	-662,270.96	-422,306.24
八、每股收益：	-			
(一) 基本每股收益	0.1015	0.1349	0.3404	0.3589
(二) 稀釋每股收益	0.1015	0.1349	0.3404	0.3589

合併現金流量表

金額單位：人民幣元

項目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、經營活動產生的現金流量：				
銷售商品、提供勞務收到的現金	1,902,817,206.60	2,129,896,950.11	2,262,286,793.15	2,456,749,675.27
收到的稅費返還	-	-	-	-
收到其他與經營活動有關的現金	10,551,333.91	25,593,198.40	68,568,458.26	20,745,852.64
經營活動現金流入小計	1,913,368,540.51	2,155,490,148.51	2,330,855,251.41	2,477,495,527.91
購買商品、接受勞務支付的現金	1,797,983,953.83	1,741,605,473.72	1,786,938,130.80	1,817,113,038.31
支付給職工以及為職工支付的現金	40,997,453.42	90,104,875.73	84,276,308.41	79,348,454.15

支付的各項稅費	156,436,743.68	149,227,616.18	122,311,303.27	227,680,447.33
支付其他與經營活動有關的現金	299,062,557.88	106,779,296.97	141,057,274.84	141,949,607.40
經營活動現金流出小計	2,294,480,708.81	2,087,717,262.60	2,134,583,017.32	2,266,091,547.19
經營活動產生的現金流量淨額	-381,112,168.30	67,772,885.91	196,272,234.09	211,403,980.72
二、投資活動產生的現金流量：				
收回投資收到的現金	146,000,000.00	50,000,000.00	-	85,000,000.00
取得投資收益收到的現金	2,839,020.77	8,325,643.27	13,650,981.71	7,655,583.22
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		18,026,872.21	501,330.00	7,211,184.00
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		994,550.00	100,257,284.92	67,904,200.33
收到其他與投資活動有關的現金	-	-	-	-
投資活動現金流入小計	148,839,020.77	77,347,065.48	114,409,596.63	167,770,967.55
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	70,283,630.23	198,728,564.34	103,944,041.67	173,416,040.62
投資支付的現金	430,800,000.00	544,883,480.00	-	85,000,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	482,079,391.22	-	-	-
支付其他與投資活動有關的現金	266,727,486.64	-	-	-
投資活動現金流出小計	1,249,890,508.09	743,612,044.34	103,944,041.67	258,416,040.62
投資活動產生的現金流量淨額	-1,101,051,487.32	-666,264,978.86	10,465,554.96	-90,645,073.07
三、籌資活動產生的現金流量：				
吸收投資收到的現金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	-	-	-	-
取得借款收到的現	1,600,000,000.00	873,000,000.00	280,000,000.00	85,000,000.00

金				
發行債券收到的現金	-	-	-	150,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	-	-	-	-
籌資活動現金流入小計	1,600,000,000.00	873,000,000.00	280,000,000.00	235,000,000.00
償還債務支付的現金	404,371,100.00	281,513,300.00	383,855,500.00	348,684,400.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	11,639,608.35	55,663,248.31	89,846,083.86	51,711,635.47
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	-	-	-	-
支付其他與籌資活動有關的現金	566,154.29	-	-	-
籌資活動現金流出小計	416,576,862.64	337,176,548.31	473,701,583.86	400,396,035.47
籌資活動產生的現金流量淨額	1,183,423,137.36	535,823,451.69	-193,701,583.86	-165,396,035.47
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-	-	-	-
五、現金及現金等價物淨增加額	-298,740,518.26	-62,668,641.26	13,036,205.19	-44,637,127.82
加：期初現金及現金等價物餘額	894,180,522.60	90,159,670.27	77,123,465.08	121,760,592.90
六、期末現金及現金等價物餘額	595,440,004.34	27,491,029.01	90,159,670.27	77,123,465.08

母公司資產負債表

金額單位：人民幣元

項目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流動資產：				
貨幣資金	30,135,025.50	861,678.91	74,535,279.73	65,403,372.21
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	-	-	-
衍生金融資產	-	-	-	-
應收票據	-	-	-	-
應收賬款	-	-	10,520,190.74	7,009,818.24

預付款項	1,263,000.00	-	6,865,875.26	7,641,370.49
應收利息	-	-	-	-
應收股利	61,210.00	61,210.00	-	3,519,000.00
其他應收款	416,045,312.10	130,839,101.04	308,141,850.90	344,319,048.75
存貨	128,600,311.38	128,261,591.98	150,992,294.95	160,440,302.21
劃分為持有待售的資產	-	-	-	-
一年內到期的非流動資產	-	-	-	-
其他流動資產	8,572,257.92	8,218,333.91	5,285,342.70	-
流動資產合計	584,677,116.90	268,241,915.84	556,340,834.28	588,332,911.90
非流動資產：	-	-	-	-
可供出售金融資產	139,373,334.02	139,962,804.72	136,893,996.37	136,893,996.37
持有至到期投資	-	-	-	-
長期應收款	-	-	-	-
長期股權投資	2,993,725,024.92	1,529,858,709.32	299,094,652.42	320,552,448.26
投資性房地產	877,932.58	896,191.01	148,604,573.88	32,575,755.60
固定資產	5,201,548.88	5,291,115.13	541,048,208.25	567,017,568.27
在建工程	-	-	341,989,260.12	364,058,593.37
工程物資	-	-	-	-
固定資產清理	-	-	-	-
生產性生物資產	-	-	-	-
油氣資產	-	-	-	-
無形資產	7,854,371.56	7,937,024.35	134,244,338.31	139,467,533.91
開發支出	-	-	-	-
商譽	-	-	-	-
長期待攤費用	-	-	12,890,584.58	13,713,476.23
遞延所得稅資產	5,839,036.19	5,839,036.19	16,834,832.04	19,265,909.90
其他非流動資產	-	-	-	-
非流動資產合計	3,152,871,248.15	1,689,784,880.72	1,631,600,445.97	1,593,545,281.91
資產總計	3,737,548,365.05	1,958,026,796.56	2,187,941,280.25	2,181,878,193.81
流動負債：	-	-	-	-
短期借款	280,000,000.00	258,000,000.00	170,000,000.00	25,000,000.00
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	-	-
衍生金融負債	-	-	-	-
應付票據	-	-	500,000.00	1,550,000.00
應付帳款	5,476,569.05	8,447,668.61	205,677,674.66	255,288,226.94

預收款項	18,234,240.69	18,227,922.84	36,933,988.93	55,836,789.51
應付職工薪酬	281,453.36	763,170.59	10,855,975.80	10,784,610.70
應交稅費	4,967,097.26	692,882.07	13,640,396.51	2,695,732.99
應付利息	3,799,935.86	788,173.01	864,102.98	806,444.00
應付股利	419,572.30	419,572.30	419,572.30	419,572.30
其他應付款	449,452,009.77	134,731,151.31	262,523,142.14	179,942,086.33
劃分為持有待售的負債	-	-	-	-
一年內到期的非流動負債	69,252,809.88	69,752,061.30	52,547,129.00	69,868,440.00
其他流動負債	-	-	-	155,571,993.20
流動負債合計	831,883,688.17	491,822,602.03	753,961,982.32	757,763,895.97
非流動負債：	-	-	-	-
長期借款	141,560,300.00	158,731,400.00	227,415,800.00	309,100,200.00
應付債券	-	-	-	-
其中：優先股	-	-	-	-
永續債	-	-	-	-
長期應付款	-	-	-	-
長期應付職工薪酬	8,051,623.31	8,051,623.31	9,134,649.61	9,161,853.93
專項應付款	-	-	-	-
預計負債	-	-	-	-
遞延收益	-	-	-	-
遞延所得稅負債	767,202.09	767,202.09	-	-
其他非流動負債	-	-	-	-
非流動負債合計	150,379,125.40	167,550,225.40	236,550,449.61	318,262,053.93
負債合計	982,262,813.57	659,372,827.43	990,512,431.93	1,076,025,949.90
股東權益：				
股本	1,731,982,546.00	570,439,657.00	570,439,657.00	570,439,657.00
其他權益工具	-	-	-	-
其中：優先股	-	-	-	-
永續債	-	-	-	-
資本公積	346,082,922.38	44,325,650.07	44,325,650.07	44,325,650.07
減：庫存股	-	-	-	-
其他綜合收益	2,475,721.91	3,065,192.61	292,623.72	889,368.14
專項儲備	-	-	-	-
盈餘公積	163,428,653.32	163,428,653.32	150,731,199.84	136,379,908.04
一般風險準備	-	-	-	-
未分配利潤	511,315,707.87	517,394,816.13	431,639,717.69	353,817,660.66

股東權益合計	2,755,285,551.48	1,298,653,969.13	1,197,428,848.32	1,105,852,243.91
負債和股東權益總計	3,737,548,365.05	1,958,026,796.56	2,187,941,280.25	2,181,878,193.81

母公司利潤表

金額單位：人民幣元

項目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、營業收入	306,118.77	325,332,755.12	1,176,914,417.33	1,236,655,417.68
減：營業成本	18,258.43	249,130,057.50	889,889,444.84	872,265,192.26
營業稅金及附加	71,519.48	6,342,956.28	24,551,887.97	36,449,113.26
銷售費用	172,623.26	34,231,862.66	106,687,142.38	70,050,215.00
管理費用	5,300,984.97	24,430,213.01	45,864,476.24	68,181,033.77
財務費用	651,840.89	2,292,933.39	17,332,409.31	16,266,880.76
資產減值損失	-	-	71,699.76	6,985,440.75
加：公允價值變動收益（損失以“-”號填列）	-	-	-	-
投資收益（損失以“-”號填列）	-	118,427,254.55	81,580,285.03	133,428,843.27
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-	-	-	24,809,355.52
二、營業利潤（虧損以“-”號填列）	-5,909,108.26	127,331,986.83	174,097,641.86	299,886,385.15
加：營業外收入	-	3,539,735.76	3,035,299.64	7,705,891.43
其中：非流動資產處置利得	-	1,578,538.80	97,489.33	2,483,932.68
減：營業外支出	170,000.00	645,273.47	9,903,261.04	154,502.52
其中：非流動資產處置損失	170,000.00	557,077.05	9,804,724.18	133,950.28
三、利潤總額（虧損總額以“-”號填列）	-6,079,108.26	130,226,449.12	167,229,680.46	307,437,774.06
減：所得稅費用	-	3,251,914.35	23,716,762.50	61,564,203.51
四、淨利潤（淨虧損以“-”號填列）	-6,079,108.26	126,974,534.77	143,512,917.96	245,873,570.55
五、其他綜合收益的稅後淨額	-589,470.70	2,772,568.89	-596,744.42	889,368.14
(一)以後不能重分類進損益的其他綜合收益	-	470,962.63	-596,744.42	889,368.14

1、重新計量設定受益計畫淨負債或淨資產的變動	-	470,962.63	-596,744.42	889,368.14
2、權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額	-	-	-	-
(二)以後將重分類進損益的其他綜合收益	-589,470.70	2,301,606.26	-	-
1、權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額	-	-	-	-
2、可供出售金融資產公允價值變動損益	-589,470.70	2,301,606.26	-	-
3、持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益	-	-	-	-
4、現金流量套期損益的有效部分	-	-	-	-
5、外幣財務報表折算差額	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-
六、綜合收益總額	-6,668,578.96	129,747,103.66	142,916,173.54	246,762,938.69

母公司現金流量表

金額單位：人民幣元

項目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、經營活動產生的現金流量：				
銷售商品、提供勞務收到的現金	289,473.40	342,036,122.16	1,229,463,458.41	1,307,714,889.73
收到的稅費返還	-	-	-	-
收到其他與經營活動有關的現金	487,662,913.80	1,010,045,587.33	705,858,271.24	623,158,711.74
經營活動現金流入小計	487,952,387.20	1,352,081,709.49	1,935,321,729.65	1,930,873,601.47
購買商品、接受勞務支付的現金	-	194,300,440.37	984,139,206.59	910,112,050.56
支付給職工以及為職工支付的現金	3,002,697.04	30,150,587.42	55,751,019.12	45,532,696.92
支付的各项稅費	608,003.64	42,302,325.87	63,386,893.45	160,383,084.89
支付其他與經營活動有關的現金	450,683,229.04	1,193,352,125.69	541,553,960.61	587,377,427.90
經營活動現金流出小計	454,293,929.72	1,460,105,479.35	1,644,831,079.77	1,703,405,260.27
經營活動產生的現金流量淨額	33,658,457.48	-108,023,769.86	290,490,649.88	227,468,341.20

二、投資活動產生的現金流量：	-			
收回投資收到的現金	-	50,000,000.00	-	85,000,000.00
取得投資收益收到的現金	-	107,406,598.30	13,650,981.71	11,135,821.99
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	-	17,992,688.39	500,330.00	7,029,549.00
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	-	994,550.00	-	55,885,711.11
收到其他與投資活動有關的現金	-	-	8,398.68	-
投資活動現金流入小計	-	176,393,836.69	14,159,710.39	159,051,082.10
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	2,231,772.70	61,293,958.32	96,501,868.89	171,143,648.77
投資支付的現金	-	61,423,161.02	5,000,000.00	85,000,000.00
支付其他與投資活動有關的現金	-	-	-	-
投資活動現金流出小計	2,231,772.70	122,717,119.34	101,501,868.89	256,143,648.77
投資活動產生的現金流量淨額	-2,231,772.70	53,676,717.35	-87,342,158.50	-97,092,566.67
三、籌資活動產生的現金流量：	-			
吸收投資收到的現金	-	-	-	-
取得借款收到的現金	100,000,000.00	318,000,000.00	280,000,000.00	-
發行債券收到的現金	-	-	-	85,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	-	-	-	150,000,000.00
籌資活動現金流入小計	100,000,000.00	318,000,000.00	280,000,000.00	235,000,000.00
償還債務支付的現金	95,171,100.00	281,513,300.00	383,855,500.00	338,684,400.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	6,416,083.90	55,663,248.31	89,846,083.86	50,764,766.63
支付其他與籌資活動有關的現金	566,154.29	-	-	-
籌資活動現金流出小計	102,153,338.19	337,176,548.31	473,701,583.86	389,449,166.63
籌資活動產生的現金流量淨額	-2,153,338.19	-19,176,548.31	-193,701,583.86	-154,449,166.63
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-	-	-	-
五、現金及現金等價物淨增加額	29,273,346.59	-73,523,600.82	9,446,907.52	-24,073,392.10
加：期初現金及現金等	861,678.91	74,385,279.73	64,938,372.21	89,011,764.31

價物餘額				
六、期末現金及現金等價物餘額	30,135,025.50	861,678.91	74,385,279.73	64,938,372.21

(二) 最近三年及最近一期合併報表範圍發生變化的情況

1、納入公司合併報表的主要子公司情況

2013年

序號	子公司全稱	主營業務	註冊資本(元)	持股比例(%)
1	成都人民商場(集團)春南有限公司	商業	26,000,000.00	100
2	四川新世紀有線電視網路建設有限責任公司	商業	45,000,000.00	62.11
3	成商集團成都人民商場有限公司	商業	20,000,000.00	100
4	成都人民車業有限責任公司	商業	48,000,000.00	93.75
5	成都成商聯合汽車有限責任公司	商業	6,000,000.00	100
6	成都成商建築裝飾工程有限公司	建築裝飾	5,000,000.00	100
7	成都成商實業(控股)有限公司	商業	5,000,000.00	100
8	成都成商物業管理有限公司	商業	500,000.00	100
9	成都成商地產有限公司	房地產	8,000,000.00	100
10	成都現代廣告有限公司	廣告	500,000.00	100
11	成都人民商場(集團)綿陽有限公司	商業	5,000,000.00	100
12	樂山市峨眉山風景區成商鳳凰湖有限公司	服務業	33,730,000.00	80
13	成商集團南充茂業百貨有限公司	商業	20,000,000.00	100
14	成商集團南充商業有限公司	商業	5,000,000.00	100
15	成都人民商場南充川北商業管理有限公司	商業	100,000.00	100
16	成商集團南充模範街商業管理有限公司	商業	100,000.00	100
17	荷澤茂業百貨有限公司	商業	5,000,000.00	90
18	深圳茂業投資控股有限公司	投資	1,000,000.00	100

2014年

1	成商集團控股有限公司(原成都人民商場(集團)春南有限公司)	商業	26,000,000.00	100
2	成商集團成都人民商場有限公司	商業	20,000,000.00	100
3	成都人民車業有限責任公司	商業	48,000,000.00	93.75
4	成都成商聯合汽車有限責任公司	商業	6,000,000.00	100
5	成都成商建築裝飾工程有限公司	建築裝飾	5,000,000.00	100
6	成都成商實業(控股)有限公司	商業	5,000,000.00	100
7	成都成商物業管理有限公司	商業	500,000.00	100
8	成都成商地產有限公司	房地產	8,000,000.00	100

9	成都人民商場(集團)綿陽有限公司	商業	10,000,000.00	100
10	樂山市峨眉山風景區成商鳳凰湖有限公司	服務業	33,730,000.00	80
11	成商集團南充茂業百貨有限公司	商業	20,000,000.00	100
12	成都人民商場南充川北商業管理有限公司	商業	100,000.00	100
13	荷澤茂業百貨有限公司	商業	5,000,000.00	90
14	深圳茂業投資控股有限公司	投資	1,000,000.00	100
2015年				
1	成商集團控股有限公司	商業	1,380,822,740.46	100
2	成商集團成都人民商場有限公司	商業	20,000,000.00	100
3	成都人民車業有限責任公司	商業	48,000,000.00	93.75
4	成都成商聯合汽車有限責任公司	商業	6,000,000.00	100
5	成都成商建築裝飾工程有限公司	建築裝飾	5,000,000.00	100
6	成都成商實業(控股)有限公司	商業	5,000,000.00	100
7	成都成商物業管理有限公司	商業	500,000.00	100
8	成都茂業地產有限公司(原成都成商地產有限公司)	房地產	8,000,000.00	100
9	成都人民商場(集團)綿陽有限公司	商業	5,000,000.00	100
10	成商集團綿陽茂業百貨有限公司	商業	5,000,000.00	100
11	樂山市峨眉山風景區成商鳳凰湖有限公司	服務業	33,730,000.00	80
12	成商集團南充茂業百貨有限公司	商業	20,000,000.00	100
13	成都人民商場南充川北商業管理有限公司	商業	100,000.00	100
14	南充澤福商貿有限公司	商業	21,500,000.00	100
15	南充志美商貿有限公司	商業	3,800,000.00	100
16	荷澤茂業百貨有限公司	商業	5,000,000.00	90
17	深圳茂業投資控股有限公司	投資	1,000,000.00	100

2、報告期內合併報表的變化情況

項目	子公司名稱	持股比例 (%)	註冊資本 (萬元)	合併範圍 變更原因
2013年末較2012年合併範圍變化情況				
合併範圍減少	成都市成商金地廣告有限責任公司	100	230.00	註銷
合併範圍減少	成都人民商場(集團)瀘州川南有限責任公司	100	300.00	註銷
2014年末較2013年合併範圍變化情況				
合併範圍減少	成商集團南充商業有限公司	100	500.00	出售轉讓

合併範圍減少	成商集團南充模範街商業管理有限公司	100	10.00	出售轉讓
合併範圍減少	四川新世紀有限電視網路建設有限責任公司	62.11	4,500.00	註銷
合併範圍減少	成都現代廣告有限公司	100	50.00	註銷
2015 年末較 2014 年合併範圍變化情況				
合併範圍減少	深圳茂業投資控股有限公司	100	100.00	出售轉讓
合併範圍減少	成都人民商場南充川北商業管理有限公司	100	10.00	註銷
合併範圍增加	南充澤福商貿有限公司	100	2,150.00	新設
合併範圍增加	南充志美商貿有限公司	100	380.00	新設
2016 年 3 月末較 2015 年合併範圍變化情況				
合併範圍增加	深圳市茂業百貨深南有限公司	100	100.00	收購
合併範圍增加	深圳市茂業百貨華強北有限公司	100	100.00	收購
合併範圍增加	深圳市茂業東方時代百貨有限公司	100	120.00	收購
合併範圍增加	珠海市茂業百貨有限公司	100	480.00	收購
合併範圍增加	深圳茂業百貨有限公司	100	53,686.98	收購
合併範圍增加	成都仁和春天百貨有限公司	100	4,000.00	收購
合併範圍增加	成都青羊區仁和春天百貨有限公司	100	18,500.00	收購

(三) 最近三年及最近一期本公司主要財務指標

主要財務指標	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
基本每股收益 (元/股)	0.1015	0.1349	0.3404	0.3589
稀釋每股收益 (元/股)	0.1015	0.1349	0.3404	0.3589
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (元/股)	0.0346	0.1295	0.2029	0.3022
加權平均淨資產收益率 (%)	6.43	6.08	16.65	20.27
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率 (%)	2.19	5.83	9.92	17.07

(四) 最近三年內發生導致公司主營業務和經營性資產發生實質變更的重大資產購買、出售、置換的情況。

公司於2016年2月分別完成了發行股份購買資產暨關聯交易重大資產重組和重大資產購買（成都仁和專案）兩次重大資產重組。備考最近三年的財務報表如下：

備考合併資產負債表

金額單位：人民幣元

項 目	注釋 六	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流動資產：				
貨幣資金	1	929,732,370.39	442,438,738.21	418,547,219.36
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		-	-	-
衍生金融資產		-	-	-
應收票據		-	-	-
應收賬款	2	24,309,755.23	23,066,221.46	24,932,715.07
預付款項	3	158,178,869.13	113,405,571.17	62,474,729.64
應收利息		-	-	-
應收股利	4	61,210.00	-	3,519,000.00
其他應收款	5	1,190,743,514.77	2,795,710,008.48	2,750,650,683.28
買入返售金融資產		-	-	-
存貨	6	253,722,498.76	257,456,508.47	270,763,159.91
劃分為持有待售的資產		-	-	-
一年內到期的非流動資產	7	70,192,537.97	50,978,929.91	62,906,925.50
其他流動資產	8	200,206,939.82	25,746,624.07	9,548,588.91
流動資產合計		2,827,147,696.07	3,708,802,601.77	3,603,343,021.67
非流動資產：				
發放委託貸款及墊款		-	-	-
可供出售金融資產	9	213,356,664.72	247,757,174.19	238,491,064.90
持有至到期投資		-	-	-
長期應收款		-	-	-
長期股權投資	10	-	-	-
投資性房地產	11	270,977,552.78	180,614,500.48	109,095,044.90

固定資產	12	1,554,862,834.00	1,597,409,850.63	1,688,863,140.05
在建工程	13	408,174,461.69	380,434,943.77	370,954,779.10
工程物資		-	-	-
固定資產清理		-	-	-
生產性生物資產		-	-	-
油氣資產		-	-	-
無形資產	14	2,260,196,073.37	2,385,853,150.79	2,449,428,886.82
開發支出		-	-	-
商譽	15	1,053,488,420.48	1,063,131,671.56	1,063,131,671.56
長期待攤費用	16	156,731,731.31	119,954,281.03	151,256,510.52
遞延所得稅資產	17	20,502,566.60	20,662,071.86	22,322,065.28
其他非流動資產	18	189,960.00	663,994.36	1,076,695.88
非流動資產合計		5,938,480,264.95	5,996,481,638.67	6,094,619,859.01
資產總計		8,765,627,961.02	9,705,284,240.44	9,697,962,880.68
流動負債：				
短期借款	19	258,000,000.00	170,000,000.00	25,000,000.00
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		-	-	-
衍生金融負債		-	-	-
應付票據	20	-	500,000.00	1,550,000.00
應付帳款	21	1,629,962,009.46	2,145,608,981.99	2,274,489,496.42
預收款項	22	389,300,108.71	209,783,952.08	360,254,088.74
應付職工薪酬	23	21,285,119.29	33,212,872.89	27,176,453.56
應交稅費	24	249,566,861.27	224,467,808.76	182,311,587.97
應付利息	25	1,322,771.17	1,816,263.74	1,910,291.71
應付股利	26	545,623.72	380,016,667.86	417,285,739.61
其他應付款	27	2,648,832,218.81	3,097,087,097.36	2,918,377,861.09
劃分為持有待售的負債		-	-	-
一年內到期的非流動負債	28	131,352,061.30	114,147,129.00	131,468,440.00
其他流動負債		-	-	155,571,993.20
流動負債合計		5,330,166,773.73	6,376,640,773.68	6,495,395,952.30
非流動負債：				
長期借款	29	421,731,400.00	598,315,800.00	747,500,200.00
應付債券		-	-	-
其中：優先股		-	-	-

永續債		-	-	-
長期應付款		-	-	-
長期應付職工薪酬	30	8,051,623.31	9,134,649.61	9,161,853.93
專項應付款		-	-	-
預計負債		-	-	-
遞延收益	31	1,300,000.00	-	-
遞延所得稅負債	17	351,039,564.03	365,415,993.23	380,258,267.84
其他非流動負債		-	-	-
非流動負債合計		782,122,587.34	972,866,442.84	1,136,920,321.77
負債合計		6,112,289,361.07	7,349,507,216.52	7,632,316,274.07
股東權益：				
股本	32	1,731,982,546.00	1,731,982,546.00	1,731,982,546.00
其他權益工具		-	-	-
其中：優先股		-	-	-
永續債		-	-	-
資本公積		-	-	-
減：庫存股		-	-	-
其他綜合收益	33	3,065,192.61	782,507.08	1,029,669.53
專項儲備		-	-	-
盈餘公積		-	-	-
一般風險準備		-	-	-
未分配利潤		902,576,723.54	606,782,268.08	303,805,790.55
歸屬於母公司股東權益合計		2,637,624,462.15	2,339,547,321.16	2,036,818,006.08
少數股東權益		15,714,137.80	16,229,702.76	28,828,600.53
股東權益合計		2,653,338,599.95	2,355,777,023.92	2,065,646,606.61
負債和股東權益總計		8,765,627,961.02	9,705,284,240.44	9,697,962,880.68

備考合併利潤表

金額單位：人民幣元

項 目	注釋 六	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、營業總收入		8,339,529,482.88	9,401,144,569.07	9,779,295,679.86
其中：營業收入	34	8,339,529,482.88	9,401,144,569.07	9,779,295,679.86

二、營業總成本		7,206,027,680.29	8,144,852,421.39	8,488,059,479.57
其中：營業成本	34	6,178,136,702.78	7,105,245,848.41	7,408,333,393.94
營業稅金及附加	35	102,098,516.16	121,782,577.06	141,679,806.99
銷售費用		641,447,316.43	645,264,765.74	609,700,843.75
管理費用		219,631,729.33	204,180,422.57	241,591,709.20
財務費用	36	51,836,762.40	66,701,483.34	81,344,253.84
資產減值損失	37	12,876,653.19	1,677,324.27	5,409,471.85
加：公允價值變動收益（損失以“-”號填列）		-	-	-
投資收益（損失以“-”號填列）	38	19,911,696.68	120,885,249.69	38,846,637.11
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		-	-	25,496,674.49
匯兌收益（損失以“-”號填列）				
三、營業利潤（虧損以“-”號填列）		1,153,413,499.27	1,377,177,397.37	1,330,082,837.40
加：營業外收入	39	12,048,721.14	12,190,213.56	24,743,745.44
其中：非流動資產處置利得		1,653,861.31	298,986.36	2,543,031.58
減：營業外支出	40	2,181,464.80	13,753,685.07	5,321,252.44
其中：非流動資產處置損失		1,743,295.55	11,805,244.28	777,964.00
四、利潤總額（虧損總額以“-”號填列）		1,163,280,755.61	1,375,613,925.86	1,349,505,330.40
減：所得稅費用	41	293,291,081.45	341,925,288.68	347,003,164.06
五、淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		869,989,674.16	1,033,688,637.18	1,002,502,166.34
歸屬於母公司股東的淨利潤		870,505,239.12	1,034,350,908.14	1,002,924,472.58
少數股東損益		-515,564.96	-662,270.96	-422,306.24
六、其他綜合收益的稅後淨額		2,282,685.53	-247,162.45	1,186,592.55
歸屬母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		2,282,685.53	-247,162.45	1,186,592.55
(一)以後不能重分類進損益的其他綜合收益		470,962.63	-596,744.42	889,368.14
1、重新計量設定受益計畫淨負債或淨資產的變動	42	470,962.63	-596,744.42	889,368.14
2、權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		-	-	-

(二)以後將重分類進損益的其他綜合收益		1,811,722.90	349,581.97	297,224.41
1、權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		-	-	-
2、可供出售金融資產公允價值變動損益	42	1,811,722.90	349,581.97	297,224.41
3、持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益		-	-	-
4、現金流量套期損益的有效部分		-	-	-
5、外幣財務報表折算差額		-	-	-
6、其他		-	-	-
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		-	-	-
七、綜合收益總額		872,272,359.69	1,033,441,474.73	1,003,688,758.89
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		872,787,924.65	1,034,103,745.69	1,004,111,065.13
歸屬於少數股東的綜合收益總額		-515,564.96	-662,270.96	-422,306.24
八、每股收益：				
(一)基本每股收益		0.5026	0.5972	0.5791
(二)稀釋每股收益		0.5026	0.5972	0.5791

備考合併現金流量表

金額單位：人民幣元

項 目	注釋	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、經營活動產生的現金流量：				
銷售商品、提供勞務收到的現金		9,267,122,225.49	10,215,767,071.63	10,958,918,715.78
收到的稅費返還		-	-	-
收到其他與經營活動有關的現金		5,146,180,165.77	3,101,680,153.22	4,247,964,054.62
經營活動現金流入小計		14,413,302,391.26	13,317,447,224.85	15,206,882,770.40
購買商品、接受勞務支付的現金		7,409,903,191.94	8,103,935,222.48	8,144,854,627.57

支付給職工以及為職工支付的現金		188,223,522.70	222,227,165.70	199,857,165.98
支付的各項稅費		653,496,065.35	703,523,481.27	769,884,757.42
支付其他與經營活動有關的現金		4,526,668,786.51	3,384,403,902.56	4,461,530,944.68
經營活動現金流出小計		12,778,291,566.50	12,414,089,772.01	13,576,127,495.65
經營活動產生的現金流量淨額		1,635,010,824.76	903,357,452.84	1,630,755,274.75
二、投資活動產生的現金流量：				
收回投資收到的現金		1,575,410,000.00	3,561,000,000.00	2,123,100,000.00
取得投資收益收到的現金		14,592,315.01	16,177,682.00	9,504,557.28
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		18,131,672.21	510,607.47	7,247,894.67
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		994,550.00	100,257,284.92	67,904,200.33
收到其他與投資活動有關的現金		-	-	-
投資活動現金流入小計		1,609,128,537.22	3,677,945,574.39	2,207,756,652.28
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		313,936,252.81	137,180,461.07	231,409,723.14
投資支付的現金		2,167,883,480.00	3,561,000,000.00	2,123,780,000.00
質押貸款淨增加額		-	-	-
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		-	-	-
支付其他與投資活動有關的現金		-	-	-
投資活動現金流出小計		2,481,819,732.81	3,698,180,461.07	2,355,189,723.14
投資活動產生的現金流量淨額		-872,691,195.59	-20,234,886.68	-147,433,070.86
三、籌資活動產生的現金流量：				
吸收投資收到的現金		-	-	-
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		-	-	-
取得借款收到的現金		318,000,000.00	280,000,000.00	156,400,000.00
發行債券收到的現金		-	-	150,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金		-	-	-
籌資活動現金流入小計		318,000,000.00	280,000,000.00	306,400,000.00
償還債務支付的現金		389,413,300.00	451,355,500.00	977,584,400.00

分配股利、利潤或償付利息支付的現金		206,462,696.99	687,560,547.31	782,108,479.88
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		-	-	-
支付其他與籌資活動有關的現金		-	-	-
籌資活動現金流出小計		595,875,996.99	1,138,916,047.31	1,759,692,879.88
籌資活動產生的現金流量淨額		-277,875,996.99	-858,916,047.31	-1,453,292,879.88
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-	-	-
五、現金及現金等價物淨增加額		484,443,632.18	24,206,518.85	30,029,324.01
加：期初現金及現金等價物餘額		442,288,738.21	418,082,219.36	388,052,895.35
六、期末現金及現金等價物餘額		926,732,370.39	442,288,738.21	418,082,219.36

母公司備考資產負債表

金額單位：人民幣元

項 目	注釋	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流動資產：				
貨幣資金		861,678.91	74,535,279.73	65,403,372.21
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		-	-	-
衍生金融資產		-	-	-
應收票據		-	-	-
應收賬款		-	10,520,190.74	7,009,818.24
預付款項		-	6,865,875.26	7,641,370.49
應收利息		-	-	-
應收股利		61,210.00	-	3,519,000.00
其他應收款		130,839,101.04	308,141,850.90	344,319,048.75
存貨		128,261,591.98	150,992,294.95	160,440,302.21
劃分為持有待售的資產		-	-	-
一年內到期的非流動資產		-	-	-
其他流動資產		8,218,333.91	5,285,342.70	-

流動資產合計		268,241,915.84	556,340,834.28	588,332,911.90
非流動資產：				
可供出售金融資產		139,962,804.72	136,893,996.37	136,893,996.37
持有至到期投資		-	-	-
長期應收款		-	-	-
長期股權投資		1,529,858,709.32	299,094,652.42	320,552,448.26
投資性房地產		896,191.01	148,604,573.88	32,575,755.60
固定資產		5,291,115.13	541,048,208.25	567,017,568.27
在建工程		-	341,989,260.12	364,058,593.37
工程物資		-	-	-
固定資產清理		-	-	-
生產性生物資產		-	-	-
油氣資產		-	-	-
無形資產		7,937,024.35	134,244,338.31	139,467,533.91
開發支出		-	-	-
商譽		-	-	-
長期待攤費用		-	12,890,584.58	13,713,476.23
遞延所得稅資產		5,839,036.19	16,834,832.04	19,265,909.90
其他非流動資產		-	-	-
非流動資產合計		1,689,784,880.72	1,631,600,445.97	1,593,545,281.91
資產總計		1,958,026,796.56	2,187,941,280.25	2,181,878,193.81
流動負債：				
短期借款		258,000,000.00	170,000,000.00	25,000,000.00
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		-	-	-
衍生金融負債		-	-	-
應付票據		-	500,000.00	1,550,000.00
應付帳款		8,447,668.61	205,677,674.66	255,288,226.94
預收款項		18,227,922.84	36,933,988.93	55,836,789.51
應付職工薪酬		763,170.59	10,855,975.80	10,784,610.70
應交稅費		692,882.07	13,640,396.51	2,695,732.99

應付利息		788,173.01	864,102.98	806,444.00
應付股利		419,572.30	419,572.30	419,572.30
其他應付款		134,731,151.31	262,523,142.14	179,942,086.33
劃分為持有待售的負債		-	-	-
一年內到期的非流動負債		69,752,061.30	52,547,129.00	69,868,440.00
其他流動負債		-	-	155,571,993.20
流動負債合計		491,822,602.03	753,961,982.32	757,763,895.97
非流動負債：				
長期借款		158,731,400.00	227,415,800.00	309,100,200.00
應付債券		-	-	-
其中：優先股		-	-	-
永續債		-	-	-
長期應付款		-	-	-
長期應付職工薪酬		8,051,623.31	9,134,649.61	9,161,853.93
專項應付款		-	-	-
預計負債		-	-	-
遞延收益		-	-	-
遞延所得稅負債		767,202.09	-	-
其他非流動負債		-	-	-
非流動負債合計		167,550,225.40	236,550,449.61	318,262,053.93
負債合計		659,372,827.43	990,512,431.93	1,076,025,949.90
股東權益：				
股本		570,439,657.00	570,439,657.00	570,439,657.00
其他權益工具		-	-	-
其中：優先股		-	-	-
永續債		-	-	-
資本公積		44,325,650.07	44,325,650.07	44,325,650.07
減：庫存股		-	-	-
其他綜合收益		3,065,192.61	292,623.72	889,368.14
專項儲備		-	-	-

盈餘公積		163,428,653.32	150,731,199.84	136,379,908.04
一般風險準備		-	-	-
未分配利潤		517,394,816.13	431,639,717.69	353,817,660.66
股東權益合計		1,298,653,969.13	1,197,428,848.32	1,105,852,243.91
負債和股東權益總計		1,958,026,796.56	2,187,941,280.25	2,181,878,193.81

母公司備考利潤表

金額單位：人民幣元

項 目	注釋	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、營業收入		325,332,755.12	1,176,914,417.33	1,236,655,417.68
減：營業成本		249,130,057.50	889,889,444.84	872,265,192.26
營業稅金及附加		6,342,956.28	24,551,887.97	36,449,113.26
銷售費用		34,231,862.66	106,687,142.38	70,050,215.00
管理費用		24,430,213.01	45,864,476.24	68,181,033.77
財務費用		2,292,933.39	17,332,409.31	16,266,880.76
資產減值損失		-	71,699.76	6,985,440.75
加：公允價值變動收益（損失以“-”號填列）		-	-	-
投資收益（損失以“-”號填列）		118,427,254.55	81,580,285.03	133,428,843.27
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		-	-	24,809,355.52
二、營業利潤（虧損以“-”號填列）		127,331,986.83	174,097,641.86	299,886,385.15
加：營業外收入		3,539,735.76	3,035,299.64	7,705,891.43
其中：非流動資產處置利得		1,578,538.80	97,489.33	2,483,932.68
減：營業外支出		645,273.47	9,903,261.04	154,502.52
其中：非流動資產處置損失		557,077.05	9,804,724.18	133,950.28
三、利潤總額（虧損總額以“-”號填列）		130,226,449.12	167,229,680.46	307,437,774.06
減：所得稅費用		3,251,914.35	23,716,762.50	61,564,203.51

四、淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		126,974,534.77	143,512,917.96	245,873,570.55
五、其他綜合收益的稅後淨額		2,772,568.89	-596,744.42	889,368.14
（一）以後不能重分類進損益的其他綜合收益		470,962.63	-596,744.42	889,368.14
1、重新計量設定受益計畫淨負債或淨資產的變動		470,962.63	-596,744.42	889,368.14
2、權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		-	-	-
（二）以後將重分類進損益的其他綜合收益		2,301,606.26	-	-
1、權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		-	-	-
2、可供出售金融資產公允價值變動損益		2,301,606.26	-	-
3、持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益		-	-	-
4、現金流量套期損益的有效部分		-	-	-
5、外幣財務報表折算差額		-	-	-
6、其他		-	-	-
六、綜合收益總額		129,747,103.66	142,916,173.54	246,762,938.69

母公司備考現金流量表

金額單位：人民幣元

項 目	注 釋	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、經營活動產生的現金流量：				
銷售商品、提供勞務收到的現金		342,036,122.16	1,229,463,458.41	1,307,714,889.73
收到的稅費返還		-	-	-
收到其他與經營活動有關的現金		1,010,045,587.33	705,858,271.24	623,158,711.74
經營活動現金流入小計		1,352,081,709.49	1,935,321,729.65	1,930,873,601.47
購買商品、接受勞務支付的現		194,300,440.37	984,139,206.59	910,112,050.56

金				
支付給職工以及為職工支付的現金		30,150,587.42	55,751,019.12	45,532,696.92
支付的各項稅費		42,302,325.87	63,386,893.45	160,383,084.89
支付其他與經營活動有關的現金		1,193,352,125.69	541,553,960.61	587,377,427.90
經營活動現金流出小計		1,460,105,479.35	1,644,831,079.77	1,703,405,260.27
經營活動產生的現金流量淨額		-108,023,769.86	290,490,649.88	227,468,341.20
二、投資活動產生的現金流量：				
收回投資收到的現金		50,000,000.00	-	85,000,000.00
取得投資收益收到的現金		107,406,598.30	13,650,981.71	11,135,821.99
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		17,992,688.39	500,330.00	7,029,549.00
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		994,550.00	-	55,885,711.11
收到其他與投資活動有關的現金		-	8,398.68	-
投資活動現金流入小計		176,393,836.69	14,159,710.39	159,051,082.10
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		61,293,958.32	96,501,868.89	171,143,648.77
投資支付的現金		61,423,161.02	5,000,000.00	85,000,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		-	-	-
支付其他與投資活動有關的現金		-	-	-
投資活動現金流出小計		122,717,119.34	101,501,868.89	256,143,648.77
投資活動產生的現金流量淨額		53,676,717.35	-87,342,158.50	-97,092,566.67
三、籌資活動產生的現金流量：				
吸收投資收到的現金		-	-	-
取得借款收到的現金		318,000,000.00	280,000,000.00	-
發行債券收到的現金		-	-	85,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金		-	-	150,000,000.00
籌資活動現金流入小計		318,000,000.00	280,000,000.00	235,000,000.00
償還債務支付的現金		281,513,300.00	383,855,500.00	338,684,400.00

分配股利、利潤或償付利息支付的現金		55,663,248.31	89,846,083.86	50,764,766.63
支付其他與籌資活動有關的現金		-	-	-
籌資活動現金流出小計		337,176,548.31	473,701,583.86	389,449,166.63
籌資活動產生的現金流量淨額		-19,176,548.31	-193,701,583.86	-154,449,166.63
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-	-	-
五、現金及現金等價物淨增加額		-73,523,600.82	9,446,907.52	-24,073,392.10
加：期初現金及現金等價物餘額		74,385,279.73	64,938,372.21	89,011,764.31
六、期末現金及現金等價物餘額		861,678.91	74,385,279.73	64,938,372.21

(三) 公司管理層簡明財務分析

公司管理層結合最近三年又一期的合併財務報告，對報告期內公司合併口徑的資產負債結構、現金流量、償債能力和盈利能力進行了如下的討論與分析：

1、資產負債結構分析

(1) 資產結構

單位：萬元

項目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金額	占比(%)	金額	占比(%)	金額	占比(%)	金額	占比(%)
流動資產	272,006.77	30.65%	88,310.61	30.62%	37,806.65	16.37%	39,069.96	16.89%
非流動資產	615,507.89	69.35%	200,094.37	69.38%	193,144.34	83.63%	192,277.56	83.11%
資產總計	887,514.66	100.00%	288,404.98	100.00%	230,950.99	100.00%	231,347.52	100.00%

2013年12月31日、2014年12月31日流動資產和非流動資產的結構較為穩定。2015年12月31日流動資產較年初增加50,503.96萬元，增幅133.58%，主要原因為本期支付仁和人東店、光華店收購首批款和新增銀行貸款。2016年3月31日總資產、流動資

產和非流動資產大幅增加的原因為本報告期合併範圍變更，新增仁和人東店、光華店及華南區5家公司。

(2) 負債結構

單位：萬元

項目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金額	占比(%)	金額	占比(%)	金額	占比(%)	金額	占比(%)
流動負債	405,534.35	67.28%	99,568.02	63.53%	79,862.72	76.53%	85,010.71	72.23%
非流動負債	197,210.11	32.72%	57,167.23	36.47%	24,488.25	23.47%	32,678.26	27.77%
負債總計	602,744.45	100.00%	156,735.25	100.00%	104,350.97	100.00%	117,688.97	100.00%

2013年12月31日、2014年12月31日流動負債和非流動負債的結構變動不大。

2015年12月31日流動負債較年初增加19,705.30萬元，增幅24.67%，主要原因為本期公司新增銀行貸款以及向深圳茂業百貨有限公司借入6000萬元一年期借款；非流動負債較年初增加32,678.97萬元，增幅133.45%，主要原因為本期公司向深圳茂業百貨有限公司借入4.95億元長期借款。2016年3月31日總資產、流動資產和非流動資產大幅增加的原因為本報告期合併範圍變更，新增仁和人東店及光華店及華南區5家公司。

2、現金流量

單位：萬元

項目	2016年1季度	2015年度	2014年度	2013年度
經營活動產生的現金流量淨額	-38,111.22	6,777.29	19,627.22	21,140.40
投資活動產生的現金流量淨額	-110,105.15	-66,626.50	1,046.56	-9,064.51
籌資活動產生的現金流量淨額	118,342.31	53,582.35	-19,370.16	-16,539.60
現金及現金等價物淨增加額	-29,874.05	-6,266.86	1,303.62	-4,463.71

受益於良好的應收賬款管控能力，公司經營性現金流量淨額始終保持在較高且穩定的水準，為維持公司正常的運營及資本性支出提供了較好的資金基礎，保障了公司近三年來的償債能力和現金分紅能力。2015年經營活動產生現金流量淨額6,777.29萬元，同比減少12,849.93萬元，降幅65.47%，主要原因是本期公司銷售下滑及上年同期公司轉讓南充商業公司收回往來款；投資活動產生的現金流量淨額-66,626.50萬元，同比減少67,673.05萬元，主要原因是本期公司支付仁和光華店和仁和人東店收購首批款；籌資活動產生的現金流量淨額53,582.35萬元，同比增加72,952.50萬元，主要原因是本期公司取得借款增加。

3、償債能力

單位：萬元

項目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
資產負債率（合併報表）	67.91%	54.35%	45.18%	50.87%
資產負債率（母公司）	26.28%	33.68%	45.27%	49.32%
流動比率（倍）	0.67	0.89	0.47	0.46
速動比率（倍）	0.41	0.68	0.23	0.22

公司流動比率及速動比率波動性上升，公司逐步整合優化資本結構，2015年12月31日流動比率、速動比率較上年有大幅度提升，保障公司的償債能力。公司處於零售行業，銷售資金回籠情況總體良好，現金獲取能力處於較強地位，能夠充分發揮財務杠桿作用。2016年3月公司資產負債率小幅增加，主要原因為公司處於擴張收購時期，短期需要大量資金，待公司內部整合完畢，資產負債率將降至合理水準。

4、盈利能力

單位：萬元

項目	2016年1季度	2015年度	2014年度	2013年度
營業收入	178,427.08	190,924.03	206,671.79	221,211.09
利潤總額	23,748.74	10,677.95	25,541.21	28,466.50
淨利潤	17,587.57	7,644.66	19,349.90	20,428.46
歸屬於母公司所有者的淨利潤	17,584.62	7,696.21	19,416.12	20,470.69
銷售毛利率(%)	25.35%	22.39%	21.39%	25.12%
加權平均淨資產收益率(%)	6.43	6.08	16.65	20.27

中國實體經濟告別高速增長，面臨增速放緩、結構調整的經濟發展新常態。經濟新常態下，宏觀經濟增速放緩、終端需求持續疲軟，實體零售面臨較大壓力，各業態紛紛探索轉型方向。百貨類傳統企業受電商衝擊較為嚴重，增長承壓，部分企業積極尋求優化整合，重視服務體驗，提升自身競爭力。2015年公司實現營業收入190,924.03萬元，比上年同期下降7.62%；實現營業利潤10,274.25萬元，比上年同期下降60.86%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤7,696.21萬元，比上年同期下降60.36%，剔除非經常性損益的影響，比上年同期下降36.16%。本報告期淨利潤同比減少的主要原因是：一是上年同期公司出售控股孫公司成商集團南充商業有限公司取得股權轉讓收益，增加當期淨利潤約8,200萬元；二是報告期公司營業收入較上年

同期小幅下滑，導致經營利潤同比下滑；三是報告期公司進行了兩次重大資產重組，相關仲介費用增加約1420萬元。剔除出售南充商業有限公司股權收益及相關仲介費用增加影響，歸屬於上市公司股東的淨利潤下滑28.04%。

5、未來業務目標及盈利能力的可持續性

隨著中國經濟改革的深入推進，國內經濟增長將面臨低速增長的“新常態”，實體經濟增長乏力的局面將一定程度影響零售行業的發展，經濟形勢雖不容樂觀，但長期向好趨勢不改，機遇與挑戰並存。

公司經過多年的發展和積澱，品牌優勢顯著，公司旗下“茂業天地”、“茂業百貨”、“人民商場”品牌積累了一大批忠實的顧客群體，在四川省內乃至全國具有一定的知名度和影響力，品牌優勢顯著，消費者認可度高。

公司目前大部分門店位於深圳市、成都市或四川省內三線城市核心商圈，位置優越，且多為自有物業，具備顯著的成本優勢，抗風險性強。

同時，公司在多年的經營發展中，培養了一批優秀的管理人員，由他們組成的專業高效的管理團隊是公司取得長遠發展的重要保證。公司管理團隊穩定，經營管理能力良好，招商能力很強。

公司將繼續秉承“為社會創造財富；為客戶創造價值；為員工創造機會”的企業核心價值觀，積極進取，務實創新。在加大現有門店升級轉型的同時，積極參與行業併購、整合，通過主力店輻射推進模式，並購成熟門店，力爭成為“中國零售服務平臺新模式的引領者”。

特此公告

茂業商業股份有限公司

董事會

二〇一六年五月二十一日