

公司代码：600859

公司简称：王府井

王府井集团股份有限公司
2018 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	18,700,626,318.88	20,189,300,447.84	20,189,300,447.84	-7.37
归属于上市公司股东的 净资产	10,431,693,238.87	10,168,477,019.72	10,168,477,019.72	2.59
	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	105,364,311.27	280,857,608.48	289,968,497.34	-62.48
营业收入	13,198,503,175.05	12,808,617,226.02	12,805,775,824.52	3.04
归属于上市公司股	755,989,595.15	308,043,726.65	508,756,546.06	145.42

东的净利润				
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	731,181,309.33	453,517,707.33	453,517,707.33	61.22
加权平均净资产收益率(%)	7.274	2.939	5.226	增加4.335个百分点
基本每股收益(元/股)	0.974	0.397	0.655	145.34
稀释每股收益(元/股)	0.974	0.397	0.655	145.34

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)				23,984		
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	
北京王府井东安集团有限责任公司	国有法人	26.73	207,473,227	207,473,227	无	0
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)	其他	7.50	58,217,279	58,217,279	无	0
福海国盛(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	5.73	44,458,548	44,458,548	无	0
北京信升创卓投资管理中心(有限合伙)	境内非国有法人	5.73	44,458,548	44,458,548	无	0
上海懿兆实业投资有限公司	境内非国有法人	3.75	29,108,639	29,108,639	无	0
香港中央结算有限公司	其他	3.52	27,331,625	0	无	0
成都工投资产经营有限公司	国有法人	2.53	19,641,955	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	其他	2.34	18,193,110	0	无	0
中国工商银行-博时第三产业成长混合型证券投资基金	其他	0.77	6,002,734	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司与上述股东不存在关联关系，也不属于一致行动人。上述股东之间公司未知其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

新控股股东名称	北京王府井东安集团有限责任公司
变更日期	2018年1月10日
指定网站查询索引及日期	详见公司刊登在《中国证券报》及上海证券交易所网站www.sse.com.cn上的《以新增股份吸收合并北京王府井国际商业发展有限公司实施结果暨股本变动公告》(临2018-006)

注：2018年1月30日，公司收到控股股东王府井东安通知，经北京市委、市政府批准，北京市国资委决定对首旅集团与王府井东安实施合并重组，将国管中心持有的王府井东安的100%股权无偿划转给首旅集团。本次无偿划转前后，公司的最终控制人均均为北京市国资委，未发生变化。

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位: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	1,099,068,000	5.2

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	40.67	46.56
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA利息保障倍数	23.26	6.13

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，宏观经济发展总体平稳，零售市场在整体回暖中有所趋缓，公司紧抓机遇、深化改革、奋斗拼搏、创新发展，全力以赴推进各项重点工作，经营指标完成出色。

报告期内，公司实现营业收入131.99亿元，同比增长3.04%；利润总额10.18亿元，同比增长59.03%；归属于上市公司股东的净利润7.56亿元，同比增长145.42%。

报告期内，公司主业经营稳健，销售增速和交易质量稳步增长，节支降费成效显著，其他业务利润持续提升，各项指标完成出色。从业态看，百货业态效益稳步发展，依旧是支撑公司利润增长的强大基础；奥特莱斯业态效益快速提升，是公司利润增长的新生力量；购物中心业态表现出积极的成长态势。从门店看，成熟门店盈利能力进一步增强，对公司效益平台支撑效果显著；

成长门店效益快速提升，成为公司利润增长的中坚力量；亏损门店转型调整大力减亏，为公司利润增长做出积极贡献。从业绩贡献看，开源提效成为业绩增长的主要驱动力，公司盈利能力良性增长的态势增强。

报告期内，公司上下统一认识，坚定目标，紧抓机遇，创新经营，通过多项有力措施，积极应对市场变化，提升经营活力。围绕品质化、多样化、个性化的消费需求，有效结合各业态优势，跨界融合，创新经营内容，引进新功能、新品牌，打造新场景，拓宽了业务渠道、经营范围，充分发挥了“集客、聚客”效应，带动销售持续平稳增长。强化精细化管理，挖潜增效，控制费用支出，节支降费的责任意识进一步加强。

报告期内，公司积极提升商品经营能力和顾客经营能力，捕捉消费新趋势，大力开发引进体现新生活方式的商品资源，加大进口商品买断自营比例，优化品牌结构，吸引客流，回归顾客本源，建立用户思维，有效促进了消费增长。加强全渠道建设，促进线上线下有效融合，大力推进顾客在线化进程，持续打造集团流量平台。持续开拓线上多种销售渠道，强化生意在线运营能力。研究新技术应用趋势，创新全渠道经营方式。

报告期内，公司深化业态转型调整，持续推进业态融合发展。传统百货转型升级持续深入，部分门店探索城市奥莱业态，转型调整取得成效显著。购物中心主力店发挥百货店商品经营的优势，经营呈现良好态势。奥莱业态不断完善管理体制，积极探索创新经营，大力推进自营项目的落地，优化品类结构；充分利用首旅集团旗下酒店、旅游资源，进一步延展经营类别和服务内容，丰富业态组合，不断增强顾客消费体验，致力于打造完整生活方式，较好地抓住了窗口期，增长态势良好；加快探索超市业态投资发展模式，成立合资公司，加快区域连锁化发展，进一步扩大重点品类联合经营比重和联合采购经营规模，提升经营质量。

报告期内，公司创新发展模式，因地制宜采用多种方式促进公司快速发展。项目发展与经营运营有效结合，提高项目论证的科学性。强化重点区域发展布局，加快推进业态协同发展，提高发展质量。在已取得市场领先地位的重点城市，大力发掘新兴业态储备项目，进一步加快推进北京地区的战略布局，巩固区域规模优势。推进重点工程与项目，加快新店筹备，南昌购物中心、长春奥莱新店项目预计年内开业，沈阳奥莱二期项目等重点工程项目取得重大的进展。

报告期内，公司立足于打造“产权清晰、管控到位、运转高效、充满活力”的新型集团总部，深化调整总部职能，进行组织架构改革，精简编制，开展晋职竞聘，促进了总部干部梯队建设，规范总部与业态权责关系，强化专业化考核与超额效益激励，加强风险防控和安全保障工作，进一步提升了集团总部的服务职能、组织活力、管理效能和管控水平。

报告期内，公司控股股东王府井东安与首旅集团实施战略重组。随着重组工作的推进，企业文化和制度建设得到有效融合，在体制机制、薪酬等多个方面加快推进市场化进程；借助首旅集团资源优势，加强各业态业务互动，提高资源配置效率，形成强大的发展合力，有效提升了王府井的综合竞争能力。

3.2 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	13,198,503,175.05	12,808,617,226.02	3.04
营业成本	10,395,209,524.31	10,156,627,644.72	2.35

销售费用	1,395,558,777.22	1,361,570,543.26	2.50
管理费用	459,373,484.40	432,719,712.91	6.16
财务费用	-172,455,202.82	93,768,740.71	-283.92
经营活动产生的现金流量净额	105,364,311.27	280,857,608.48	-62.48
投资活动产生的现金流量净额	-345,058,793.25	224,590,086.53	-253.64
筹资活动产生的现金流量净额	-849,796,962.71	-2,055,188,085.69	不适用

3.2.1 收入分析

报告期内商品零售收入实现 131.99 亿元，同比增长 3.04%，其中联营方式实现 103.79 亿元，同比下降 1.56%；自营方式实现 19.80 亿元，同比上升 25.39%。租赁收入实现 3.19 亿元，同比上升 22.63%。主营业务毛利率为 16.36%，同比下降 0.25 个百分点。

报告期内，公司营业收入分类情况如下：

项目	2018 年 1-6 月			2017 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	10,378,567,057.97	8,723,741,346.55	15.94	10,542,707,781.97	8,801,474,840.45	16.52
自营	1,979,655,147.87	1,619,644,903.62	18.19	1,578,796,658.70	1,306,945,025.55	17.22
租赁	318,712,085.12	35,669,908.18	不适用	259,893,588.60	13,707,211.23	不适用
其他	521,568,884.09	16,153,365.96	不适用	427,219,196.75	34,500,567.49	不适用

报告期内，公司主营业务分业态情况如下：

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	10,632,444,335.29	8,797,878,353.65	17.25	1.18	1.44	-0.21
奥特莱斯	1,749,511,821.00	1,557,800,566.85	10.96	8.44	8.55	-0.09

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	4,254,951,633.13	-2.18	16.22	减少 1.34 个百分点	包含北京、山西、内蒙古地区
华中地区	1,640,730,505.72	1.22	17.04	增加 1.32 个百分点	包含河南、湖北、湖南地区
华南地区	309,250,746.04	-3.19	17.28	增加 0.18 个百分点	包含广东、广西地区
西南地区	3,592,133,792.72	7.77	18.05	增加 0.17 个百分点	包含重庆、四川、云南、贵州地区
西北地区	1,992,230,378.13	3.47	14.82	增加 0.15 个百分点	包含青海、新疆、甘肃、宁夏、陕西地区
华东地区	216,522,955.67	-11.59	9.85	减少 2.77 个百分点	包含福建地区
东北地区	376,136,144.88	14.78	10.09	增加 0.84 个百分点	包含辽宁、黑龙江地区

- 从收入类型和业态类别看，百货/购物中心依旧是公司主要业态类型，营业收入占比超过80%；奥特莱斯业态收入占比快速提升，成为公司新生力量。上半年，公司部分门店实施多元化经营，租赁面积超过35万平方米，较同期增长了13.7%，租赁收入快速增长22.63%。
- 从区域和门店类型看，公司销售增长主要来源于中西部地区成熟和成长型门店，其中贵州地区销售增幅超13%，显示出强劲的增长活力；受行业竞争加剧等因素影响，一线城市及东部地区门店销售收入呈小幅下降态势。
- 从商品类别看，女装、化妆、男装、珠宝和鞋帽为百货业态销售前5类商品，在总销售中占比达到64.88%，其中化妆品类增幅超过15%，男装和女装品类小幅增长，珠宝和鞋帽品类小幅下降；女装、运动、男装和鞋包品类占据奥特莱斯业态销售的90%以上，其中运动品类大幅上升29%，女装品类下降5%，其他品类均取得小幅上升。
- 从顾客结构看，会员消费快速增长对总销增长贡献突出，会员销售贡献率占比达到近55%，二季度会员消费增幅实现12.2%增长，有效弥补了非会员销售下降对公司总销售额增长的冲击；上半年公司总体交易次数小幅下降约4%，客单价实现了8%以上的增长。
- 从消费时段看，公司上半年收入增幅与宏观经济走势趋同，一季度同比增长6.11%，二季度受中美贸易摩擦及去杠杆等因素影响，收入增幅回落至-0.36%。

3.2.2 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	10,355,678,920.50	84.88	10,108,419,866.00	83.07	2.45	同比增加主要是销售增加影响所致。
合计	-	10,355,678,920.50	84.88	10,108,419,866.00	83.07	2.45	

3.2.3 费用分析

项目	2018年1-6月（元）	2017年1-6月（元）	增减金额（元）	同比增减（%）
销售费用	1,395,558,777.22	1,361,570,543.26	33,988,233.96	2.50
管理费用	459,373,484.40	432,719,712.91	26,653,771.49	6.16
财务费用	-172,455,202.82	93,768,740.71	-266,223,943.53	-283.92

变动原因说明：

- 销售费用较同期增加主要是物业管理费、租赁费、水电费增加以及折旧费、长期待摊费用摊销减少共同影响所致。
- 管理费用较同期增加主要是工资及社会保险、租赁费、修理费增加影响所致。
- 财务费用较同期减少主要是利息收入增加以及利息支出减少共同影响所致。

3.2.4 现金流分析

项目	2018年1-6月（元）	2017年1-6月（元）	增减金额（元）
----	--------------	--------------	---------

经营活动产生的现金流量净额	105,364,311.27	280,857,608.48	-175,493,297.21
投资活动产生的现金流量净额	-345,058,793.25	224,590,086.53	-569,648,879.78
筹资活动产生的现金流量净额	-849,796,962.71	-2,055,188,085.69	1,205,391,122.98
现金及现金等价物净增加额	-1,086,340,567.16	-1,552,746,550.88	466,405,983.72

变动原因说明：

- 本年经营活动现金流量净额较同期减少主要是报告期内支付供应商货款、租赁费、物业管理费增加影响所致。
- 本年投资活动现金流量净额较同期减少主要是上期收回理财投资款、处置子公司收回资金影响所致。
- 本年筹资活动现金流量净额较同期增加主要是上期偿付债务影响所致。

3.3 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

3.4 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