

股票代码: 000759

股票简称: 武汉中百



武汉中百集团股份有限公司

WUHAN ZHONGBAI GROUP CO., LTD.

武汉市江汉区江汉路 129 号

二〇〇九年度

配 股 说 明 书

保荐人(主承销商)

长江证券承销保荐有限公司

上海浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 4901 室

公告时间: 二〇一〇年一月二十一日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证本配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所做的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

1、本次配股以 2008 年 12 月 31 日公司总股本 560,505,290 股为基数，按每 10 股配 2.2 股的比例向全体股东配售，可配售股份总额为 123,311,164 股。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。公司第一大股东武汉商联（集团）股份有限公司已承诺以现金全额认购其可配股份。

2、本次配股采用《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行，如果武汉商联（集团）股份有限公司不履行认配股份的承诺，或者代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量的 70%，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

3、本配股说明书统一按照新会计准则口径编制披露 2006—2008 年度及 2009 年半年度财务报表，其中 2006 年度财务报表根据 2006 年 2 月财政部颁布的《企业会计准则》、中国证券监督管理委员会证监会计字[2007]10 号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》以及新会计准则实施后财政部发布的相关文件的规定进行追溯调整，2007 年、2008 年及 2009 年半年度财务报表根据中国新会计准则编制。

4、在本次募集资金使用期间，公司承诺不通过直接或间接的方式参与新股配售、申购或股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易。

目 录

| | |
|---|----|
| 第一节 释义 | 8 |
| 第二节 本次发行概况 | 10 |
| 一、本次发行的基本情况 | 10 |
| 二、本次发行有关当事人 | 12 |
| 第三节 风险因素 | 14 |
| 一、市场风险 | 14 |
| (一) 宏观经济周期性波动的风险 | 14 |
| (二) 国内零售市场激烈竞争的风险 | 15 |
| 二、经营风险 | 15 |
| (一) 快速扩张的风险 | 15 |
| (二) 跨地区经营的风险 | 16 |
| (三) 门店选址的风险 | 16 |
| 三、管理风险 | 16 |
| (一) 管理制度与快速扩张不能同步配套的风险 | 16 |
| (二) 人力资源储备及管理不能同步配套的风险 | 16 |
| 四、资产负债率较高的风险 | 17 |
| 五、募集资金投向的风险 | 17 |
| (一) 市场风险 | 17 |
| (二) 物流项目的运营不能达到预期效用的风险 | 17 |
| (三) 门店开业延迟的风险 | 18 |
| (四) 净资产收益率下降的风险 | 18 |
| 六、政策风险 | 18 |
| (一) 产业政策风险 | 18 |
| (二) 税收政策风险 | 19 |
| 七、其他风险 | 20 |
| (一) 公司被收购的风险 | 20 |
| (二) 大规模流行疫病爆发的风险 | 20 |
| (三) 股市风险 | 20 |
| (四) 前次募集资金投资项目达不到承诺效益的风险 | 20 |
| 第四节 发行人基本情况 | 22 |
| 一、本次配股前股本状况 | 23 |
| (一) 本次配股前股本总额及股本结构 | 23 |
| (二) 前十大股东持股情况 | 24 |
| 二、公司组织结构和对其他企业权益投资情况 | 24 |
| (一) 公司组织结构图 | 24 |
| (二) 直接或间接控股企业的基本情况 | 24 |
| (三) 直接控股或间接控股企业 2008 年 12 月 31 日及 2008 年度主要财务数据 | 28 |
| 三、公司第一大股东及第一大股东的控股股东的情况 | 35 |

| | |
|--|----|
| (一) 公司与第一大股东、第一大股东的控股股东持股关系图 | 35 |
| (二) 武商联集团的基本情况 | 35 |
| (三) 武商联集团第一大股东国资公司的基本情况 | 37 |
| (四) 公司第一大股东持有的公司股票权属情况 | 37 |
| 四、公司的主要业务 | 37 |
| 五、公司所处行业的基本情况 | 38 |
| (一) 公司所处行业和主管部门 | 38 |
| (二) 法规体系 | 38 |
| (三) 产业政策 | 38 |
| (四) 行业发展特征 | 44 |
| (五) 外部市场环境状况 | 45 |
| (六) 我国零售业的发展状况 | 45 |
| 六、公司在行业中的竞争地位 | 47 |
| (一) 行业竞争状况 | 47 |
| (二) 公司的竞争地位 | 48 |
| 七、公司主要业务的具体情况 | 51 |
| (一) 公司的主要业务 | 52 |
| (二) 公司主要业务营业收入构成 | 54 |
| (三) 公司的主要经营模式 | 55 |
| (四) 公司主要供应商 | 56 |
| 八、公司主要固定资产及无形资产 | 57 |
| (一) 固定资产 | 58 |
| (二) 无形资产 | 61 |
| 九、公司拥有的特许经营权的情况 | 69 |
| (一) IGA 连锁经营许可情况 | 69 |
| (二) 经营食品、烟酒等业务许可情况 | 70 |
| 十、公司上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况 | 70 |
| 十一、最近三年及一期公司及其控股股东、实际控制人所作承诺及履行情况 | 71 |
| (一) 股权分置改革的承诺及承诺履行情况 | 71 |
| (二) 公司第一大股东全额认购公司配售股份的承诺及承诺履行情况 | 75 |
| 十二、公司股利分配政策 | 75 |
| (一) 公司税后利润分配政策 | 75 |
| (二) 公司近三年股利分配政策和实际分配情况 | 76 |
| 十三、公司董事、监事及高级管理人员的基本情况 | 77 |
| (一) 现任董事 | 77 |
| (二) 现任监事 | 79 |
| (三) 现任高级管理人员 | 80 |
| (四) 董事、监事、高级管理人员的兼职、薪酬及持股情况 | 81 |
| (五) 间接持股情况 | 81 |
| 十四、激励情况 | 89 |
| 十五、公司股权分置改革情况 | 92 |
| 第五节 同业竞争与关联交易 | 93 |
| 一、同业竞争 | 93 |
| (一) 公司第一大股东武商联集团不具有对公司的控制权，公司没有控股股东 | 93 |
| (二) 公司律师意见 | 95 |
| (三) 独立董事意见 | 96 |
| 二、关联交易 | 96 |
| (一) 关联方和关联关系 | 96 |

| | |
|--|------------|
| (二) 最近三年及一期关联交易情况..... | 97 |
| (三) 关联交易决策程序及其公正性..... | 100 |
| (四) 减少和规范关联交易的措施..... | 102 |
| (五) 独立董事意见..... | 102 |
| 第六节 财务会计信息 | 103 |
| 一、最近三年审计意见的类型..... | 103 |
| 二、最近三年及一期的会计报表..... | 103 |
| (一) 资产负债表..... | 103 |
| (二) 利润表..... | 108 |
| (三) 现金流量表..... | 110 |
| (四) 所有者权益变动表..... | 114 |
| 三、2006 年度净利润及股东权益差异调节过程（新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息）..... | 131 |
| (一) 2006 年度利润表的调整项目..... | 131 |
| (二) 2006 年度净利润差异调节表..... | 131 |
| (三) 按原会计制度列报的所有者权益调整为按企业会计准则列报的所有者权益..... | 132 |
| (四) 新旧会计准则股东权益差异调节表对比披露表..... | 133 |
| 四、最近三年及一期合并报表范围变化..... | 134 |
| (一) 公司截止 2009 年 6 月 30 日的合并财务报表范围..... | 134 |
| (二) 公司最近三年一期合并财务报表范围的重大变化..... | 137 |
| 五、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表..... | 139 |
| (一) 最近三年及一期的每股收益及净资产收益率指标..... | 139 |
| (二) 最近三年及一期的其它财务指标..... | 141 |
| (三) 非经常性损益明细表..... | 141 |
| 第七节 管理层讨论与分析 | 143 |
| 一、财务状况分析..... | 143 |
| (一) 资产结构分析..... | 143 |
| (二) 资产质量分析..... | 144 |
| (三) 负债结构分析..... | 150 |
| (四) 偿债能力分析..... | 152 |
| (五) 资产运营能力分析..... | 153 |
| 二、盈利能力分析..... | 154 |
| (一) 主营业务综述..... | 154 |
| (二) 业务前景分析..... | 157 |
| (三) 公司的期间费用..... | 159 |
| (四) 投资收益..... | 160 |
| (五) 公司所得税..... | 161 |
| (六) 非经常性损益分析..... | 162 |
| 三、公司现金流量分析..... | 164 |
| 四、资本性支出分析..... | 165 |
| (一) 报告期主要购置资产情况..... | 165 |
| (二) 公司重大资产收购、出售及股权投资情况..... | 165 |
| 五、会计政策、会计估计变更及其影响..... | 168 |
| (一) 会计政策变更..... | 168 |

| | |
|---|------------|
| (二) 会计估计变更..... | 171 |
| (三) 公司在报告期内无会计差错更正事项..... | 171 |
| 六、其他重大事项..... | 171 |
| 七、公司的优势、困难、对策及未来发展趋势..... | 172 |
| (一) 公司的优势..... | 172 |
| (二) 公司面临的困难..... | 172 |
| (三) 公司拟定的对策..... | 173 |
| (四) 股权融资必要性及未来发展趋势..... | 173 |
| 第八节 本次募集资金运用..... | 174 |
| 一、募集资金规模..... | 174 |
| 二、募集资金计划投资项目情况..... | 175 |
| (一) 武汉中百集团连锁仓储超市技术改造项目..... | 175 |
| (二) 武汉中百集团咸宁物流配送中心建设项目..... | 178 |
| (三) 武汉中百集团浠水物流配送中心建设项目..... | 181 |
| (四) 武汉中百集团便民连锁超市技术改造项目..... | 183 |
| 三、本次配股项目的进展情况..... | 186 |
| 四、本次配股对公司的意义及影响..... | 186 |
| 五、本次募投项目的可研论证..... | 187 |
| (一) 本次募投项目对项目选址进行了充分的可研论证..... | 187 |
| (二) 本次募投项目对效益情况进行了充分的可研论证..... | 187 |
| 六、募投项目在人才、配送能力、信息管理、供应链管理等方面的配套情况..... | 187 |
| (一) 在人才方面的配套情况..... | 187 |
| (二) 在配送能力方面的配套情况..... | 188 |
| (三) 在信息管理方面的配套情况..... | 189 |
| (四) 在供应链管理方面的配套情况..... | 189 |
| 第九节 前次募集资金运用..... | 191 |
| 一、最近 5 年内通过证券市场募集资金的基本情况..... | 191 |
| 二、前次募集资金实际使用情况..... | 191 |
| (一) 公司前次募集资金使用情况表..... | 192 |
| (二) 前次募集资金实际投资项目变更情况说明..... | 195 |
| 三、前次募集资金投资项目效益情况..... | 195 |
| 第十节 董事及有关中介机构声明..... | 199 |
| 一、全体董事、监事、高级管理人员声明..... | 199 |
| 二、保荐人（主承销商）声明..... | 200 |
| 三、公司律师声明..... | 201 |
| 四、会计师事务所声明..... | 202 |
| 第十一节 备查文件..... | 203 |
| 一、查阅网址..... | 203 |
| 二、查阅文件..... | 203 |

第一节 释义

在本配股说明书中除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

| | | |
|-----------------|---|--|
| 武汉中百、发行人、本公司、公司 | 指 | 武汉中百集团股份有限公司 |
| 武商联集团、第一大股东 | 指 | 武汉商联（集团）股份有限公司 |
| 国资公司 | 指 | 武汉国有资产经营公司 |
| 华汉投资 | 指 | 武汉华汉投资管理有限公司 |
| 经发投 | 指 | 武汉经济发展投资（集团）有限公司 |
| 中百仓储 | 指 | 武汉中百连锁仓储超市有限公司 |
| 中百便民 | 指 | 武汉中百便民超市连锁有限公司 |
| 中百百货 | 指 | 武汉中百百货有限责任公司 |
| 中百电子商务 | 指 | 武汉中百电子商务有限公司 |
| 中百物业 | 指 | 武汉中百物业管理有限公司 |
| 中百物流 | 指 | 武汉中百物流配送有限公司 |
| 中百阳逻生鲜 | 指 | 武汉中百阳逻生鲜食品加工配送有限公司 |
| 中百农产品 | 指 | 武汉中百农产品经营有限责任公司 |
| 荆州中百百货 | 指 | 荆州中百百货商场有限公司 |
| 中汇米业 | 指 | 湖北中汇米业有限公司 |
| 青商股份 | 指 | 武汉青山商场股份有限公司 |
| 中鑫投资 | 指 | 武汉中鑫投资股份有限公司 |
| 新兴医药 | 指 | 武汉新兴医药科技有限公司 |
| 鑫科投资 | 指 | 武汉鑫科投资有限责任公司 |
| 中联药业 | 指 | 武汉中联药业股份有限公司 |
| 中联大药房 | 指 | 武汉中联大药房医药有限责任公司 |
| 汉鹏物流 | 指 | 武汉汉鹏物流发展有限责任公司 |
| 鄂武商 | 指 | 武汉武商集团股份有限公司 |
| 武汉中商 | 指 | 武汉中商集团股份有限公司 |
| 万村千乡市场工程 | 指 | 由商务部推行，通过在农村逐步推行连锁经营，构建以城区店为龙头、乡镇店为骨干、村级店为基础的农村现代流通网络，满足农民消费需求，改善农村消费环境，促进农业产业化发展，力争用三年时间， |

| | | |
|-----------|---|---|
| | | 使标准化农家店覆盖全国 50%行政村和 70%乡镇。 |
| 双百市场工程 | 指 | 商务部在全国重点改造 100 家大型农产品批发市场，着力培育 100 家大型农产品流通企业。 |
| 家乐福 | 指 | 家乐福（中国）管理咨询服务有限公司及其在中国投资运营的商业网点 |
| 沃尔玛 | 指 | 沃尔玛（中国）投资有限公司及其在中国投资运营的商业网点 |
| 麦德龙 | 指 | 锦江麦德龙现购自运有限公司及其在中国投资运营的商业网点 |
| WTO | 指 | 世界贸易组织 |
| 三会 | 指 | 股东大会、董事会、监事会 |
| 公司法 | 指 | 中华人民共和国公司法 |
| 证券法 | 指 | 中华人民共和国证券法 |
| 本次配股、本次发行 | 指 | 武汉中百以 2008 年 12 月 31 日公司总股本 560,505,290 股为基数，按每 10 股配 2.2 股的比例向全体股东配售 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 财政部 | 指 | 中华人民共和国财政部 |
| 商务部 | 指 | 中华人民共和国商务部 |
| 武汉市国资委 | 指 | 武汉市国有资产监督管理委员会 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 保荐机构 | 指 | 长江证券承销保荐有限公司 |
| 近三年 | 指 | 2006 年、2007 年、2008 年 |
| 一期 | 指 | 2009 年 1-6 月 |
| 元 | 指 | 人民币元 |

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、发行人中文名称：武汉中百集团股份有限公司
- 2、发行人英文名称：WUHAN ZHONGBAI GROUP CO.,LTD.
- 3、发行人注册地址：武汉市江汉区江汉路 129 号
- 4、股票简称（代码）：武汉中百（000759）
- 5、上市地点：深圳证券交易所
- 6、本次发行的核准情况：

本次发行经公司2009年6月1日召开的第六届董事会第六次会议审议通过，并已经2009年6月17日召开的2009年第一次临时股东大会表决通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2009年6月2日和6月18日的《中国证券报》、《证券时报》以及巨潮资讯网上。

本次发行已经中国证监会证监许可【2010】56号文核准。

- 7、股票种类：人民币普通股（A股）
- 8、每股面值：人民币 1.00 元
- 9、发行对象：本次配股股权登记日收市后登记在册的公司全体股东
- 10、发行方式：网上定价发行
- 11、发行数量：以 2008 年 12 月 31 日公司总股本 560,505,290 股为基数，按每 10 股配 2.2 股的比例向全体股东配售，可配售股份总额为 123,311,164 股。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。公司第一大股东武汉商联（集团）股份有限公司已承诺以现金全额认购其可配股份。

12、配股定价依据及配股价格：

（1）定价原则：①不低于发行前最近一期经审计的公司每股净资产值；②考虑募集资金投资项目的资金需求量及项目资金使用安排；③参考公司股票在二级市场上的价格和市盈率情况；④由公司董事会与本次配股主承销商协商一致。

（2）本次配股价格：5.07元/股。

13、预计募集资金总额（含发行费用）：不超过 62,500 万元人民币

14、预计募集资金净额：不超过 60,500 万元人民币

15、募集资金专项存储的账户：

| 户名 | 开户行 | 账号 |
|--------------|------------------------|----------------------|
| 武汉中百集团股份有限公司 | 中国工商银行股份有限公司 武汉汉口支行 | 3202008329200232068 |
| 武汉中百集团股份有限公司 | 中国建设银行股份有限公司 武汉中百支行 | 42001206339053001609 |
| 武汉中百集团股份有限公司 | 招商银行股份有限公司武汉 循礼门支行 | 027900029610801 |
| 武汉中百集团股份有限公司 | 中国银行股份有限公司武汉 江汉支行 | 807800657208092001 |

16、承销方式：代销

17、承销期：2010 年 1 月 26 日至 2010 年 2 月 1 日

18、发行费用：本次发行费用包括保荐费、承销费用、审计费用和律师费用等，合计约为人民币 2,000 万元。

| 项目 | 金额或比例 |
|-----------|-------------------|
| 承销费用 | 募集资金总额的 2.25% |
| 保荐费用 | 200 万元 |
| 审计费用 | 65 万元 |
| 律师费用 | 65 万元 |
| 推介费用 | 50 万元 |
| 材料印刷、差旅费 | 90 万元 |
| 公告及宣传刊登费 | 150 万元 |
| 登记费 | 发行面值的 1‰ |
| 合计 | 约 2,000 万元 |

19、发行日程安排：股权登记日为 2010 年 1 月 25 日(T 日)，本次配股的发行计划安排如下：

| 配股安排 | 交易日 | 停牌安排 |
|------------------------------|------------------------|------|
| 刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》、《配股发行公告》 | 2010 年 1 月 21 日(T-2 日) | 正常交易 |
| | 2010 年 1 月 22 日(T-1 日) | 正常交易 |
| 股权登记日 | 2010 年 1 月 25 日(T 日) | 正常交易 |

| | | |
|---|--|------|
| 配股缴款起止日期 | 2010 年 1 月 26 日(T+1 日) -2010 年 2 月 1 日(T+5 日) | 全天停牌 |
| 验资 | 2010 年 2 月 2 日(T+6 日) | 全天停牌 |
| 刊登配股发行结果公告 发行成功的除权基准日或 发行失败的恢复交易日及 退款日 | 2010 年 2 月 3 日(T+7 日) | 正常交易 |

20、申请上市证券交易所：深圳证券交易所

21、本次发行证券的上市流通：本次配股发行结束后，公司将按照有关规定尽快向深交所申请本次发行的股票上市流通。

二、本次发行有关当事人

1、发行人

武汉中百集团股份有限公司

法定代表人：汪爱群

办公地址：湖北省武汉市江汉区江汉路 129 号中百商厦 24-25 楼

电话：027-82832006

传真：027-82210291

联系人：彭波、陈雯

2、保荐人（主承销商）

长江证券承销保荐有限公司

法定代表人：王世平

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 4901 室

电话：021-38784899

传真：021-50495600

保荐代表人：施伟、周依黎

协办人：朱同和

经办人：曹宁、郑绪一

3、发行人律师

湖北安格律师事务所

法定代表人：方芳

办公地址：武汉市江岸区江大路特 1 号竹叶山创业大厦 601-603 室

电话：027-82602771

传真：027-82639303

经办人：顾恺、袁辉

4、审计机构

武汉众环会计师事务所有限责任公司

法定代表人：黄光松

办公地址：武汉市解放大道单洞路口武汉国际大厦 B 座 16-18 层

电话：027-85866919

传真：027-85424329

经办人：杨红青、刘定超

5、申请上市的证券交易所

深圳证券交易所

办公地址：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083947

6、收款银行

中国农业银行上海市浦东分行营业部

收款账号：03340300040012525

户名：长江证券承销保荐有限公司

7、股份登记机构

中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

第三节 风险因素

投资者在评价武汉中百本次发行时，除本配股说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小分类排序，但该排序并不表示风险会依次发生。

一、市场风险

（一）宏观经济周期性波动的风险

公司的主营业务为商业零售，其市场需求的变化与宏观经济周期性波动密切相关。总体来说，商业零售行业的景气度与宏观经济的景气度呈正相关关系。当宏观经济不景气时，社会消费需求将下降，商业零售行业会整体滑坡；当宏观经济景气时，社会消费需求将上升，商业零售行业会整体回升。

在过去的十年内，随着社会消费的繁荣，我国零售行业发展迅速。社会消费品零售总额实际增速从 1999 年开始一直维持在 10% 以上的水平。2008 年，社会消费品市场虽然受国内国际经济金融多种因素的冲击和影响，社会消费品零售总额仍继续保持较快增长，全年我国社会消费品零售总额达到 108,488 亿元，增速达 21.6%，更是创下自 1997 年来的新高；其中湖北省社会消费品零售总额达 4,965.82 亿元，增长 23.3%，创近年来新高。公司 2003 年至 2008 年净利润复合年增长率达到 52.11%，良好的经营成果除公司经营策略得当、管理能力提升、经营规模快速扩张等内在因素外，也得益于宏观经济的景气。

但国际金融危机的持续加速蔓延、宏观经济及实体经济的不确定性增加、特大自然灾害的发生、财富效应的弱化、食品安全问题等，都对消费造成了一定负面影响。受上述因素影响，2008 年的消费和商业零售增幅呈现出前高后低态势。从商务部公布的千家核心商业企业零售指数看，该指数在 2008 年一季度的 3 月达到 23.30% 的高位后，四季度的增速明显放缓，10 月回落到 8%。

由于消费阶段和结构的不同，我国零售企业受金融危机冲击的影响相对滞后、程度相对较小，弱周期性特征明显。食品、日用品等必需品的特性使超市的总体防御性较高，加上目前还处在业态替代和市场整合的发展初期，超市业态受金融危机冲击的影响更小。

尽管目前我国零售行业的现状尚可，但如果世界金融危机的影响深化，导致

整体经济出现持续下滑，零售行业可能也很难独善其身。一旦危机向消费传导效应的体现加大，公司的经营业绩可能会随之发生波动。

（二）国内零售市场激烈竞争的风险

近两年来，国内零售行业出现了外资零售巨头加速扩张、国内区域龙头企业开始跨区域扩张等新现象，加剧了国内零售市场的竞争激烈程度。

根据对 WTO 的承诺，入世 3 年后我国将取消对外商投资商业企业在地域、股权和数量等方面的限制；5 年内，除烟草的批发和零售、食盐的批发外，将逐步取消对其它商品的经营限制。实际上，国际大型零售商业集团从 2000 年起就开始大规模进入我国零售市场。2006 年以后，外资零售巨头在华跑马圈地的方式，从以前的单店快速扩张升级到企业并购层面。大型跨国零售集团拥有雄厚的资金实力、完善的国际采购和全球配送系统、经营管理方面的技术和经验优势，具有强大的竞争力，给内资零售企业带来了巨大的竞争压力。根据中国连锁经营协会的调查统计，2008 年连锁百强企业中的 19 家海外品牌企业店铺数量增长了 13.1%，达到 4,613 家，占“百强”店铺数的 6%；销售额达到 2,426 亿元，同比增长了 17.6%，占百强销售总额的 20%，比 2007 年提高了 2 个百分点。13 家以大型超市为主的外资企业共经营大型超市 755 家，2008 年新开门店 91 家，店铺平均年销售额为 2.3 亿元，以家乐福、麦德龙、沃尔玛为代表的外资企业在食品零售市场的领先优势进一步凸显。

对此，内资零售企业纷纷采用增加门店、扩大经营规模的方式应对。到目前为止，国内一线城市的网点接近饱和。大部分零售企业将目光瞄准空间更大的二、三线城市，一些较有实力的区域性企业还加大了跨区域扩张的力度，也使零售市场的竞争加剧。

市场竞争加剧可能导致公司经营利润率降低、门店购置或租赁等成本上升和发展计划受到限制的风险。

二、经营风险

（一）快速扩张的风险

公司的门店数量从 2003 年的 271 家增加到 2009 年 6 月底的 614 家。对经营模式的成功复制是公司的连锁经营业务得以快速扩张的基础，当连锁经营的规模

达到一定程度后，创造单位销售额所需的成本费用被摊薄，对供应商的议价能力也同步提高。但是，连锁经营企业的高速扩张需要有足够的人才储备、配送能力、信息管理水平和供应链管理力作支撑。如果公司未来在上述各方面的配套能力不能与经营规模的快速扩张相匹配，单个门店的盈利能力将下降，导致公司经营的边际绩效降低与经营规模的增长相互抵消。

（二）跨地区经营的风险

公司的连锁经营已由武汉市扩大到湖北省其它地区和重庆市。

由于各地消费者消费习惯、喜好的差异，各种商品在各地的销售状况存在一定的差异。同时，新进入区域的供应链建设和磨合需要时间。因此，公司在各地开展业务初期，如果不熟悉当地的市场情况，加上供应链还不够完善，可能导致业务发展迟缓、部分商品滞销或者部分当地热销商品公司门店不能及时充足供应等情况，使跨区域门店的经营难度增加。

（三）门店选址的风险

网点的选址质量是连锁经营企业经营成果的决定性因素之一。每个新门店开设前需要进行审慎的商圈分析和选址论证，包括门店周边的道路情况及商业分布、交通运输情况、人流量，以及居民构成、居民收入水平、消费习惯等，以确保公司门店选址的科学性。新门店的选址恰当，可以帮助连锁经营企业迅速实现业务目标，提高业务收入，缩短投资回收期。如果门店选址失当，会使既定的目标市场定位难以实现，带来较大的经营风险。

三、管理风险

（一）管理制度与快速扩张不能同步配套的风险

管理制度是连锁经营企业扩张成功的关键要素之一，如果管理制度的完善不能与扩张的速度同步，企业的管理能力会在扩张中被快速稀释，公司的高速扩张进程可能会受到影响。

（二）人力资源储备及管理与快速扩张不能同步配套的风险

门店是连锁经营企业的基本绩效单元。门店店长等基层管理人员负责落实公司的各项经营管理政策，对单个门店经营成果具有重大影响，需要具有较高的专业素质和较全面的管理经验。连锁经营企业开设新门店，通常需要从原有门店中

抽调骨干人员负责新门店的工作，因此公司的发展计划受到店长等基层业务骨干储备水平的制约。若储备不足或储备干部业务能力不强，可能导致扩张计划无法实施，或实施后无法达到预期的经营效果。

四、资产负债率较高的风险

近三年末公司资产负债率分别为 69.67%、69.11%、61.90%。2008 年末资产负债率下降的主要原因是公司成功实施了配股工作，募集资金净额 4.37 亿，但 2008 年 12 月 31 日公司资产负债率比国内同行业可比上市公司平均资产负债率仍高出 6.80 个百分点。截止 2009 年 6 月 30 日公司资产总额为 398,686.14 万元，负债总额为 236,662.92 万元，资产负债率为 59.36%。尽管公司制定了稳健的发展战略、盈利能力不断增强、经营活动现金流充沛，但较高的资产负债率仍可能使公司面临一定的偿债风险。

五、募集资金投向的风险

本次配股募集资金将主要用于武汉中百连锁仓储超市技术改造项目、武汉中百集团咸宁物流配送中心建设项目、武汉中百集团浠水物流配送中心建设项目和武汉中百便民连锁超市技术改造项目。市场、建设工期、管理人员配备等因素引致的风险，可能会使项目投资效益与预期目标产生差异。

（一）市场风险

为了抓住有利的市场时机并迅速扩大经营规模，公司本次配股的募集资金将分别以 38,951.18 万元和 7,086.35 万元的金额投向仓储超市和便民超市的网点建设，相应的募集资金投资项目建设完毕后，仓储超市和便民超市的网点数量将比 2008 年底分别增长 15.20%和 16.70%，经营规模得到进一步提升。若宏观经济出现波动导致零售行业景气度剧烈变化，可能会使本次投资建设的超市实际产生的效益与预期目标产生差异。

（二）物流项目的运营不能达到预期效用的风险

本次募集资金投资项目将建设咸宁和浠水两个物流配送中心。物流配送中心的建设是为了完善公司在当地的物流配送体系并提升公司在区域范围内的资源整合、采购及配套服务能力。项目营业收入由物流公司按相应配送中心服务区域

的作业量向中百仓储公司统一收取，直接产生的效益有限，因此不以直接盈利为目的。项目建成后，可改善区域内的库存管理和供应链管理，提高配送能力，实现多品种、少批量、低成本、高运转的营运，从而有效降低单位物流成本，提高其辐射范围内超市经营单位的盈利能力，并有力促进公司区域内二、三级市场连锁超市发展的速度和质量，进一步提升公司的区域竞争优势。

本次配股投入到物流配送中心建设的资金量较大，若物流配送中心建成后不能尽快地有效整合区域内的库存管理和供应链管理，提高配送能力，实现多品种、少批量、低成本、高运转的营运，将导致公司预期的规模协同效应和辐射作用难以发挥。

（三）门店开业延迟的风险

本次配股募集资金投资的超市网点均需购买或租赁房产进行改造、装修和设备安装，若经营场所未能如期落实，或建设工期比公司预计的工期延长，使门店开业时间推迟，可能导致新网点的实际效益与预期效益产生差异。

（四）净资产收益率下降的风险

公司本次拟发行 123,311,164 股人民币普通股，发行后公司净资产预计将比 2008 年 12 月 31 日增加 50%左右。鉴于投资项目需要一定的建设期和新超市网点从开业到盈利一般需要一年以上的的时间，募集资金产生预期收益将滞后于净资产的大幅增加，短期内存在因股本扩张导致公司净资产收益率下降的风险。

六、政策风险

（一）产业政策风险

国家近年来颁布的关于商业零售业产业政策的文件主要有《流通业改革发展纲要》、《商品市场体系建设纲要》、《国务院关于促进流通业发展的若干意见》、《国务院办公厅转发国务院体改办、国家经贸委关于促进连锁经营发展若干意见的通知》、《国务院办公厅关于搞活流通扩大消费的意见》等。主要政策涉及国有流通企业改革、妥善安置职工、减轻流通企业负担、加大流通基础设施投入、开拓农村市场、确保商业网点用地、促进服务业发展等。其中，2005 年颁布的《国务院关于促进流通业发展的若干意见》（国发[2005]19 号）分别从加大改革力度，提高流通业竞争能力；加快创新步伐，提高流通业现代化水平；加快流通基础设

施建设，建立健全流通领域公共信息服务体系；建立调控和应急机制，确保国内市场稳定、有序；支持商业服务业发展，方便人民群众生活；积极培育统一大市场，扩大国内消费需求；完善政策法规，为流通业发展提供有力保障等七个方面提出了政策措施。2008 年 12 月 30 日出台的《国务院办公厅关于搞活流通扩大消费的意见》（国办发〔2008〕134 号），提出了七大项搞活流通和扩大消费的意见。

上述政策对于零售业的健康快速发展起到了有力的促进作用，公司近年来的快速发展也部分受惠于有利的产业政策环境。若国家有关政策环境发生变化，可能对公司既定发展战略的执行和业绩的持续增长产生重大影响。

（二）税收政策风险

报告期内，公司享受了部分税收优惠政策，包括：

- 1、技术改造项目国产设备投资抵免部分企业所得税；
- 2、因安排下岗失业人员再就业享受减免城市维护建设税、教育费附加、企业所得税等政策。

2006-2008 年，上述税收优惠政策对公司当年度净利润的影响数分别为 1,020.03 万元、2,472.03 万元和 680.45 万元，分别占当年度净利润的 12.43%、19.65%、3.96%。

2008 年 5 月 16 日，国家税务总局下发《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发〔2008〕52 号），自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。根据国家税务总局所得税管理司关于企业购买国产设备投资抵免企业所得税问题的电话通知，中百仓储在 2007 年 10 月 9 日前经税务机关审核批准，并在 2007 年 12 月 31 日前实际购置国产设备的投资，在 2007 年度结束后尚未抵免完的投资额，以及在 2007 年 12 月 31 日前经相关部门核准的技术改造项目，在 2007 年 12 月 31 日前实际购置国产设备的投资，在 2007 年度结束后尚未抵免完的投资额，在以后年度仍可继续抵免所得税。公司按照上述政策测算，留待 2009 年及以后年度抵补的投资额约为 7,316,894 元。

若上述税收优惠政策发生变化，公司利润将受到一定影响。

七、其他风险

（一）公司被收购的风险

公司目前不存在实际控制人。截止 2009 年 6 月 30 日，第一大股东及其关联方控制的股份占公司总股本的比例为 11.71%，持股比例较低；目前公司总股本为 560,505,290 股，股份总市值不大，因此公司容易成为收购对象。若公司被收购，控股股东或实际控制人可能利用其表决权优势更换公司现有经营管理团队、改变公司既定经营方针和发展计划以及公司主营业务，从而引起经营业绩波动。

（二）大规模流行疫病爆发的风险

在传染性非典型肺炎及禽流感爆发期间，公司曾被地方政府作为相关地区保障市场供应、维护市场稳定的骨干龙头企业。未来一旦有大规模流行疫病爆发，按照国家制定的大规模流行疫病防治预案，政府采取的防治措施可能会在一定程度上影响公司的正常生产经营。

（三）股市风险

股票市场收益与风险并存，股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且与投资者的心理预期、股票供求关系、国家宏观经济状况和国际政治经济形势等因素关系密切。公司股票市场价格可能因上述因素出现背离价值的波动，股票价格的波动会直接或间接地对投资者造成影响，投资者对此应该有清醒的认识。

（四）前次募集资金投资项目达不到承诺效益的风险

在本次募集资金投资项目的可行性研究报告中，新建 19 家仓储超市和 80 家便民超市项目的财务内部报酬率分别为 13.85%和 14.66%，在 2007 年度配股募集资金投资项目的可行性研究报告中，新建 25 家仓储超市和 100 家便民超市项目的财务内部报酬率分别为 25.03%和 18.31%。公司前次募集资金投资项目是在依据当时宏观经济环境和公司发展态势基础上，对项目选址、成本收入等经过论证后做出的。尽管相关项目已基本完成建筑施工和装饰装修，项目投资成本基本锁定，而且随着项目相关超市的逐渐完工开业，项目已进入业绩释放期，效益正稳步提升；但是如果未来国家宏观经济环境及消费市场出现不利变化、项目当地商圈迁徙、市场竞争状况、投资环境等诸多因素给项目运营造成不利影响，公司前次募集资金投资项目的营业收入可能不如预期，或者成本上升超出预期，导致

前次募集资金投资项目存在达不到承诺效益的风险。

第四节 发行人基本情况

- 发行人中文名称：武汉中百集团股份有限公司
- 发行人英文名称：WUHAN ZHONGBAI GROUP CO.,LTD.
- 发行人股票简称（代码）：武汉中百(000759)
- 发行人注册地址：武汉市江汉区江汉路 129 号
- 发行人网址：www.whzb.com
- 发行人联系邮箱：whzb@whzb.com

武汉中百成立于 1989 年 11 月 8 日，前身为始建于 1937 年的中国国货公司武汉分公司。1997 年发行 4,000 万 A 股，在深圳证券交易所挂牌交易。

公司是以零售为主业的大型商业连锁企业，在湖北省商业企业中处于龙头地位，是商务部重点扶持的 20 家大型商业、物资企业之一。公司已经连续七年进入全国零售连锁经营 30 强，根据中国连锁经营协会的调查统计，公司在“2008 年中国连锁经营 100 强企业”排名中位列第 21 位。

2006 年起，商务部在全国实施“双百市场工程”，公司入选试点企业。2006 年 3 月 1 日，国家发展和改革委员会、商务部、国家工商行政管理总局、国家质量监督检验检疫总局、全国总工会、中共中央宣传部、中央文明办、共青团中央联合授予公司全国“百城万店无假货”活动先进单位。中国证券业市场年会、证券日报社于 2006 年 8 月 19 日评选公司为“2006 年度中国证券市场最佳公众形象公司”。2009 年 4 月，中华全国总工会授予公司全国五一劳动奖状。

近三年，公司所获主要荣誉、奖项还包括：

| 荣誉 | 授誉单位 | 授誉时间 |
|--------------------------|--------------------------------------|-------------|
| 武汉市“创新业绩、创高效益”竞赛先进单位 | 武汉市劳动竞赛委员会、武汉市总工会 | 2006 年 1 月 |
| 湖北省和谐劳动关系优秀企业 | 湖北省劳动和社会保障厅、湖北省总工会、湖北省企业联合会、湖北省企业家协会 | 2006 年 9 月 |
| 2006 年武汉企业 100 强第 11 名 | 武汉企业联合会、武汉企业家协会 | 2006 年 11 月 |
| 武汉最具影响的行业十大创新企业 | 中共武汉市委宣传部、武汉市广播电视局、武汉市科技局、武汉名人协会 | 2006 年 11 月 |
| 2006 年度商务部市场运行检测信息报送先进单位 | 中华人民共和国商务部 | 2006 年 12 月 |

| | | |
|---------------------------|--------------------------------------|-------------|
| 2006 全国食品商品流通百强骨干企业 | 中国商业联合会、中国食品工业协会、湖北省人民政府、武汉市人民政府 | 2006 年 12 月 |
| 2006 年度中国企业信息化 500 强 | CECA 国家信息化测评中心 | 2007 年 2 月 |
| 2006 年度全市对口支援和帮扶工作先进单位 | 武汉市人民政府 | 2007 年 3 月 |
| 武汉市统计工作先进单位 | 武汉市统计局、武汉市人事局 | 2007 年 3 月 |
| 2006 年度全市大中型零售企业信息网络工作优秀奖 | 武汉市商业局规划信息处、武汉市商业信息中心 | 2007 年 4 月 |
| 2006 年度全国重点商业企业统计工作先进单位 | 国家统计局中国行业企业信息发布中心 | 2007 年 6 月 |
| 2007 中国企业 500 强第 393 名 | 中国企业联合会、中国企业家协会 | 2007 年 8 月 |
| 2005-2006 年度武汉市优秀企业 | 武汉企业联合会、武汉企业家协会 | 2007 年 11 月 |
| 2007 年武汉企业 100 强第 10 名 | 武汉企业联合会、武汉企业家协会 | 2007 年 11 月 |
| 保护消费者权益承担社会责任优秀企业 | 湖北省消费者委员会 | 2008 年 2 月 |
| 2007 年度诚信维权单位 | 湖北省消费者委员会 | 2008 年 3 月 |
| 武汉市市场运行监测先进单位 | 武汉市商务局 | 2008 年 3 月 |
| 奥运承诺践诺先进单位 | 中国消费者协会 | 2008 年 11 月 |
| 2008 武汉企业 100 强第 11 名 | 武汉企业联合会、武汉企业家协会 | 2008 年 11 月 |
| 纪念改革开放三十周年功勋企业 | 武汉市商务局、武汉市总工会、共青团武汉市委员会、武汉商业总会 | 2008 年 11 月 |
| 中国商业服务业改革开放三十周年卓越企业 | 中国商业联合会、中国商报社、纪念中国商业服务业改革开放三十周年活动组委会 | 2008 年 12 月 |
| 2008 年度重点项目建设先进单位 | 武汉市人民政府 | 2009 年 1 月 |
| 2008 年度商贸流通先进单位 | 湖北省人民政府 | 2009 年 2 月 |

一、本次配股前股本状况

(一) 本次配股前股本总额及股本结构

截止 2009 年 6 月 30 日

| 股份类别 | 股份数 (股) | 比例 (%) |
|---------------|---------|--------|
| 一、有限售条件的流通股合计 | 573,773 | 0.102 |
| 1、国家持股 | | |
| 2、国有法人持股 | | |
| 3、其他内资持股 | 573,773 | 0.102 |
| 其中：境内法人持股 | 480,480 | 0.086 |

| 股份类别 | 股份数（股） | 比例（%） |
|---------------|-------------|---------|
| 境内自然人持股（高管股） | 93,293 | 0.016 |
| 二、无限售条件的流通股合计 | 559,931,517 | 99.898 |
| 三、股份总数 | 560,505,290 | 100.000 |

(二) 前十大股东持股情况

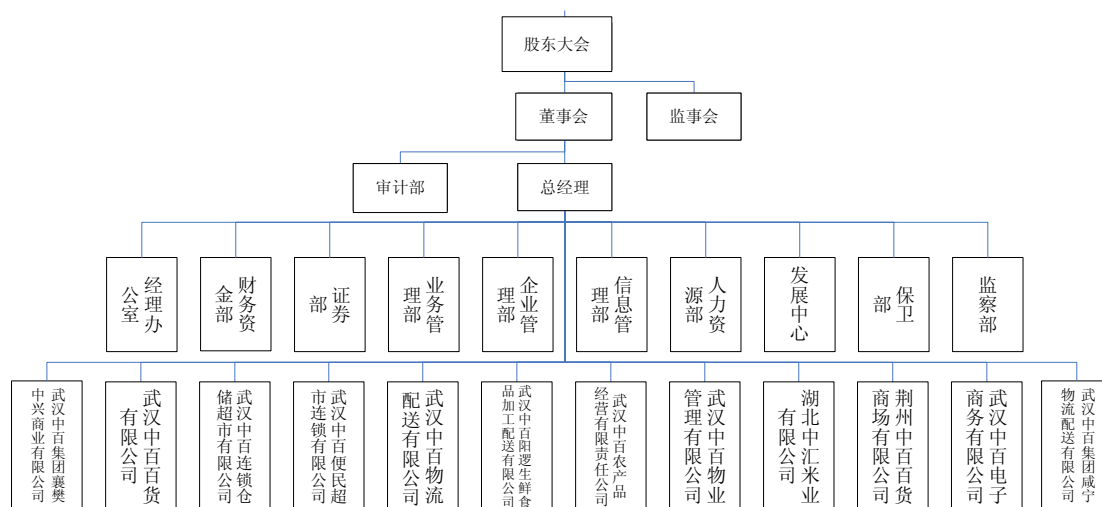
截止 2009 年 6 月 30 日

| 股东名称 | 持股数 (万股) | 占总股 本比例 (%) | 股份性质 | 股份限售情况 |
|------------------|-------------|-------------------|--------|--------|
| 武汉商联（集团）股份有限公司 | 5,671.75 | 10.12 | 流通 A 股 | 无限售 |
| 长信金利趋势股票型证券投资基金 | 1,631.34 | 2.91 | 流通 A 股 | 无限售 |
| 易方达价值成长混合型证券投资基金 | 1,600.15 | 2.85 | 流通 A 股 | 无限售 |
| 博时价值增长证券投资基金 | 1,200.00 | 2.14 | 流通 A 股 | 无限售 |
| 广发聚丰股票型证券投资基金 | 1,104.33 | 1.97 | 流通 A 股 | 无限售 |
| 广发小盘成长股票型证券投资基金 | 1,050.00 | 1.87 | 流通 A 股 | 无限售 |
| 景顺长城动力平衡证券投资基金 | 1,000.00 | 1.78 | 流通 A 股 | 无限售 |
| 武汉中鑫投资股份有限公司 | 917.81 | 1.64 | 流通 A 股 | 无限售 |
| 武汉华汉投资管理有限公司 | 894.00 | 1.59 | 流通 A 股 | 无限售 |
| 银华富裕主题股票型证券投资基金 | 801.59 | 1.43 | 流通 A 股 | 无限售 |

二、公司组织结构和对其他企业权益投资情况

(一) 公司组织结构图

武汉中百集团股份有限公司



(二) 直接或间接控股企业的基本情况

截止 2009 年 6 月 30 日

| 序号 | 企业名称 | 成立时间 (年-月-日) | 注册资本 (万元) | 实收资本 (万元) | 公司持有权益% | | 主要业务 及生产经 营地 |
|---------|--------------------|-----------------|--------------|--------------|----------|----------|--------------------|
| | | | | | 直接 持股 | 间接 持股 | |
| 武汉中百子公司 | | | | | | | |
| 1 | 武汉中百连锁仓储超市有限公司 | 1994-12-18 | 37,500 | 37,500 | 100 | | 商业零售、武汉 |
| 2 | 武汉中百便民超市连锁有限公司 | 1995-11-20 | 11,000 | 11,000 | 100 | | 商业零售、武汉 |
| 3 | 武汉中百百货有限责任公司 | 2004-06-07 | 24,718 | 24,718 | 100 | | 商业零售、武汉 |
| 4 | 武汉中百物流配送有限公司 | 2002-12-16 | 10,400 | 10,400 | 100 | | 物流配送、武汉 |
| 5 | 武汉中百农产品经营有限责任公司 | 2006-10-11 | 500 | 500 | 100 | | 生鲜经营、武汉 |
| 6 | 武汉中百阳逻生鲜食品加工配送有限公司 | 2002-09-18 | 5,000 | 5,000 | 100 | | 生鲜加工、武汉 |
| 7 | 武汉中百电子商务有限公司 | 2000-10-20 | 300 | 300 | 100 | | 电子商务、武汉 |
| 8 | 武汉中百物业管理有限公司 | 1998-04-15 | 50 | 50 | 100 | | 物业管理、武汉 |
| 9 | 荆州中百百货商场有限公司 | 2006-07-11 | 3,800 | 3,800 | 100 | | 商业零售、荆州 |
| 10 | 湖北中汇米业有限公司 | 1998-05-08 | 1,550 | 1,550 | 60.00 | | 粮食零售、黄冈 |
| 11 | 武汉中百集团襄樊中兴商业有限公司 | 2009-06-24 | 3,000 | 3,000 | 100 | | 商业零售、襄樊 |
| 12 | 武汉中百集团咸宁物流配送有限公司 | 2009-06-25 | 1,000 | 1,000 | 100 | | 物流配送、咸宁 |
| 中百仓储子公司 | | | | | | | |
| 13 | 武汉中百电器连锁有限公司 | 2001-03-02 | 3,500 | 3,500 | | 100 | 电器销售、武汉 |
| 14 | 重庆中百仓储超市有限公司 | 2005-12-21 | 2,500 | 2,500 | 8 | 91.6 | 商业零售、重庆 |
| 15 | 武汉生活剧场超市有限公司 | 2006-05-18 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、武汉 |
| 16 | 武汉中百仓储江夏购物广场有限公司 | 2002-10-30 | 200 | 200 | | 100 | 商业零售、江夏 |
| 17 | 武汉中百仓储新洲购物 | 2002-11-19 | 200 | 200 | | 100 | 商业零 |

| 序号 | 企业名称 | 成立时间 (年-月-日) | 注册资本 (万元) | 实收资本 (万元) | 公司持有权益% | | 主要业务 及生产经 营地 |
|----|------------------|-----------------|--------------|--------------|----------|----------|--------------------|
| | | | | | 直接 持股 | 间接 持股 | |
| | 广场有限公司 | | | | | | 售、新洲 |
| 18 | 武汉中百仓储黄陂购物广场有限公司 | 2002-11-13 | 200 | 200 | | 100 | 商业零售、黄陂 |
| 19 | 仙桃中百仓储购物广场有限公司 | 2003-01-08 | 1,000 | 1,000 | | 100 | 商业零售、仙桃 |
| 20 | 京山中百仓储购物广场有限公司 | 2003-01-17 | 200 | 200 | | 100 | 商业零售、京山 |
| 21 | 天门中百仓储购物广场有限公司 | 2003-11-21 | 1,000 | 1,000 | | 100 | 商业零售、天门 |
| 22 | 钟祥中百仓储购物广场有限公司 | 2003-11-25 | 200 | 200 | | 100 | 商业零售、钟祥 |
| 23 | 孝感中百仓储购物广场有限公司 | 2006-10-13 | 200 | 200 | | 100 | 商业零售、孝感 |
| 24 | 安陆中百仓储购物广场有限公司 | 2003-10-20 | 200 | 200 | | 100 | 商业零售、安陆 |
| 25 | 汉川中百仓储购物广场有限公司 | 2004-03-20 | 200 | 200 | | 100 | 商业零售、汉川 |
| 26 | 红安中百仓储购物广场有限公司 | 2004-06-24 | 200 | 200 | | 100 | 商业零售、红安 |
| 27 | 宜昌中百仓储购物广场有限公司 | 2004-09-27 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、宜昌 |
| 28 | 应城中百仓储购物广场有限公司 | 2004-11-17 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、应城 |
| 29 | 潜江中百仓储购物广场有限公司 | 2004-11-15 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、潜江 |
| 30 | 咸宁中百仓储购物广场有限公司 | 2004-12-24 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、咸宁 |
| 31 | 浠水中百仓储购物广场有限公司 | 2005-01-15 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、浠水 |
| 32 | 荆华中百仓储购物广场有限公司 | 2005-05-25 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、荆州 |
| 33 | 武穴中百仓储购物广场有限公司 | 2005-12-07 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、武穴 |
| 34 | 宜都中百仓储购物广场有限公司 | 2006-10-11 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、宜都 |
| 35 | 黄石中百仓储购物广场 | 2006-10-12 | 500 | 500 | | 100 | 商业零 |

| 序号 | 企业名称 | 成立时间 (年-月-日) | 注册资本 (万元) | 实收资本 (万元) | 公司持有权益% | | 主要业务 及生产经 营地 |
|---------|-------------------|-----------------|--------------|--------------|----------|----------|--------------------|
| | | | | | 直接 持股 | 间接 持股 | |
| | 有限公司 | | | | | | 售、黄石 |
| 36 | 孝感中百仓储城站路购物广场有限公司 | 2006-11-15 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、孝感 |
| 37 | 松滋中百仓储购物广场有限公司 | 2006-11-15 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、松滋 |
| 38 | 赤壁中百仓储购物广场有限公司 | 2007-01-16 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、赤壁 |
| 39 | 武汉中百仓储蔡甸购物广场有限公司 | 2005-01-13 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、蔡甸 |
| 40 | 随州中百仓储购物广场有限公司 | 2002-09-18 | 200 | 200 | | 100 | 商业零售、随州 |
| 41 | 麻城中百仓储购物广场有限公司 | 2007-08-27 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、麻城 |
| 42 | 石首中百仓储购物广场有限公司 | 2007-08-21 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、石首 |
| 43 | 广水中百仓储购物广场有限公司 | 2007-07-11 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、广水 |
| 44 | 襄樊中百仓储购物广场有限公司 | 2007-12-18 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、襄樊 |
| 45 | 嘉鱼中百仓储购物广场有限公司 | 2007-12-10 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、嘉鱼 |
| 46 | 崇阳中百仓储购物广场有限公司 | 2007-11-30 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、崇阳 |
| 47 | 远安中百仓储购物广场有限公司 | 2007-10-16 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、远安 |
| 48 | 沙洋中百仓储购物广场有限公司 | 2007-12-26 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、沙洋 |
| 49 | 恩施中百仓储购物广场有限公司 | 2008-02-18 | 2,000 | 2,000 | | 100 | 商业零售、恩施 |
| 50 | 枣阳中百仓储购物广场有限公司 | 2008-06-06 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、枣阳 |
| 51 | 阳新中百仓储购物广场有限公司 | 2008-12-04 | 500 | 500 | | 100 | 商业零售、阳新 |
| 中百便民子公司 | | | | | | | |
| 52 | 鄂州中百便民超市连锁有限公司 | 2004-12-14 | 800 | 800 | | 100 | 商业零售、鄂州 |

| 序号 | 企业名称 | 成立时间 (年-月-日) | 注册资本 (万元) | 实收资本 (万元) | 公司持有权益% | | 主要业务 及生产经 营地 |
|---------|------------------|-----------------|--------------|--------------|----------|----------|--------------------|
| | | | | | 直接 持股 | 间接 持股 | |
| 53 | 孝感中百便民超市连锁有限公司 | 2004-11-01 | 800 | 800 | | 100 | 商业零售、孝感 |
| 54 | 黄石中百便民超市连锁有限公司 | 2004-05-12 | 1,000 | 1,000 | | 100 | 商业零售、黄石 |
| 55 | 武汉中盟商贸有限公司 | 2005-07-04 | 500 | 500 | | 100 | 商业销售、武汉 |
| 中百百货子公司 | | | | | | | |
| 56 | 武汉市江夏中心百货有限公司 | 2003-11-20 | 500 | 500 | | 100 | 百货、江夏 |
| 57 | 武汉青山商场股份有限公司 | 1993-12-21 | 14,300 | 14,300 | | 89.86 | 商业零售、武汉 |
| 中百物流子公司 | | | | | | | |
| 58 | 武汉科德冷冻食品有限公司 | 2001-12-27 | 1,559.39 | 1,559.39 | | 100 | 冷冻冷藏 储存、武 汉 |
| 59 | 浠水中百物流有限公司 | 2006-07-14 | 800 | 800 | | 100 | 物流配送、浠水 |
| 60 | 武汉中百集团恩施物流配送有限公司 | 2009-06-17 | 1,000 | 1,000 | | 100 | 物流配送、恩施 |

注：中百仓储的全资子公司老河口中百仓储购物广场有限公司于 2007 年 9 月 25 日领取企业法人营业执照，注册资本 500 万元。由于开发商至今不能完成开发建设，老河口中百仓储购物广场有限公司未能取得租赁房屋，没有实际经营，中百仓储决定撤消该公司。老河口中百仓储购物广场有限公司依据《公司法》的规定，于 2009 年 6 月 3 日在襄樊晚报上发布了注销公司的公告，待清算结束，将申请注销公司登记，公告公司终止。所以，上表所列中百仓储的子公司未包括老河口中百仓储购物广场有限公司。

(三) 直接控股或间接控股企业 2008 年 12 月 31 日及 2008 年度主要财务数据

单位：元

| 序号 | 企业名称 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 净利润 |
|---------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 武汉中百子公司 | | | | | |
| 1 | 武汉中百连锁仓储超市有限公司 | 2,789,206,758.11 | 668,696,118.30 | 6,412,399,150.39 | 131,934,467.66 |
| 2 | 武汉中百便民超市 | 402,415,480.58 | 159,445,189.66 | 1,694,908,853.32 | 34,361,366.78 |

| 序号 | 企业名称 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 净利润 |
|---------|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 连锁有限公司 | | | | |
| 3 | 武汉中百百货有限责任公司 | 403,745,844.63 | 272,217,714.39 | 477,466,679.14 | 20,641,069.03 |
| 4 | 武汉中百物流配送有限公司 | 126,449,311.26 | 108,454,081.00 | 36,656,391.97 | 1,280,757.75 |
| 5 | 武汉中百农产品经营有限责任公司 | 19,216,956.45 | 6,852,509.27 | 127,701,399.67 | 1,262,401.73 |
| 6 | 武汉中百阳逻生鲜食品加工配送有限公司 | 51,036,981.09 | 48,980,170.29 | 28,585,002.54 | -95,456.49 |
| 7 | 武汉中百电子商务有限公司 | 3,913,500.30 | 3,677,354.18 | 2,422,299.84 | 516,676.20 |
| 8 | 武汉中百物业管理有限公司 | 2,555,719.9 | 1,548,232.53 | 3,073,913.53 | 747,308.52 |
| 9 | 荆州中百百货商场有限公司 | 52,081,572.71 | 28,193,293.59 | 21,875,002.27 | -4,960,983.37 |
| 10 | 湖北中汇米业有限公司 | 36,151,415.36 | 8,682,648.91 | 25,608,045.20 | -1,808,801.43 |
| 11 | 武汉中百集团襄樊中兴商业有限公司 | - | - | - | - |
| 12 | 武汉中百集团咸宁物流配送有限公司 | - | - | - | - |
| 中百仓储子公司 | | | | | |
| 13 | 武汉中百电器连锁有限公司 | 286,739,517.67 | 38,185,689.07 | 670,730,404.21 | 2,886,694.14 |
| 14 | 重庆中百仓储超市有限公司 | 195,139,830.59 | 66,052,957.73 | 449,286,380.50 | -25,256,815.97 |
| 15 | 武汉生活剧场超市有限公司 | 44,500,266.86 | -863,059.08 | 41,392,948.37 | -1,832,645.84 |
| 16 | 武汉中百仓储江夏购物广场有限公司 | 33,340,394.12 | 9,930,027.15 | 148,195,457.93 | 7,791,595.23 |
| 17 | 武汉中百仓储新洲购物广场有限公司 | 57,385,142.69 | 2,054,154.68 | 181,923,301.58 | 40,830.25 |
| 18 | 武汉中百仓储黄陂购物广场有限公司 | 34,245,635.83 | 4,243,920.79 | 121,218,023.26 | 2,242,290.20 |
| 19 | 仙桃中百仓储购物广场有限公司 | 48,017,970.51 | 6,102,376.45 | 48,593,237.54 | 1,451,566.40 |

| 序号 | 企业名称 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 净利润 |
|----|-------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| 20 | 京山中百仓储购物广场有限公司 | 18,291,566.78 | 4,747,152.58 | 65,287,161.06 | 2,730,284.45 |
| 21 | 天门中百仓储购物广场有限公司 | 53,390,098.02 | 17,341,655.09 | 101,935,865.96 | 7,269,186.73 |
| 22 | 钟祥中百仓储购物广场有限公司 | 38,607,604.81 | 5,210,209.84 | 97,803,919.50 | 3,192,259.99 |
| 23 | 孝感中百仓储购物广场有限公司 | 41,700,198.61 | 7,082,660.51 | 123,273,474.13 | 5,077,004.90 |
| 24 | 安陆中百仓储购物广场有限公司 | 23,353,977.76 | 6,034,618.95 | 84,432,915.28 | 3,299,792.46 |
| 25 | 汉川中百仓储购物广场有限公司 | 67,349,935.47 | 5,771,686.08 | 106,883,971.05 | 3,760,972.32 |
| 26 | 红安中百仓储购物广场有限公司 | 22,807,549.49 | 6,536,058.18 | 63,887,007.13 | 4,520,299.26 |
| 27 | 宜昌中百仓储购物广场有限公司 | 31,189,144.4 | -5,793,974.25 | 60,522,594.08 | -789,468.88 |
| 28 | 应城中百仓储购物广场有限公司 | 41,533,860.31 | 9,900,410.05 | 84,309,000.72 | 4,856,213.33 |
| 29 | 潜江中百仓储购物广场有限公司 | 31,636,517.12 | 8,589,673.00 | 67,370,259.89 | 3,544,863.26 |
| 30 | 咸宁中百仓储购物广场有限公司 | 57,507,106.69 | 9,395,096.64 | 189,073,776.67 | 4,381,412.47 |
| 31 | 浠水中百仓储购物广场有限公司 | 20,497,826.41 | 5,361,430.15 | 40,853,043.23 | 594,942.67 |
| 32 | 荆州中百仓储购物广场有限公司 | 28,405,274.38 | -4,276,741.92 | 35,026,835.73 | -3,814,645.44 |
| 33 | 武穴中百仓储购物广场有限公司 | 17,855,650.19 | 3,159,639.67 | 39,022,998.49 | 90,057.55 |
| 34 | 宜都中百仓储购物广场有限公司 | 16,838,490.55 | 3,149,183.90 | 23,250,778.99 | -695,027.71 |
| 35 | 黄石中百仓储购物广场有限公司 | 65,704,033.07 | 1,130,782.42 | 76,720,190.37 | -3,012,331.41 |
| 36 | 孝感中百仓储城站路购物广场有限公司 | 27,849,943.03 | 5,052,830.26 | 54,381,586.79 | 1,246,700.81 |
| 37 | 松滋中百仓储购物广场有限公司 | 15,243,441.09 | 838,538.86 | 22,062,832.92 | -1,482,993.47 |

| 序号 | 企业名称 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 净利润 |
|---------|------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| 38 | 赤壁中百仓储购物广场有限公司 | 34,372,572.55 | 4,641,674.62 | 44,804,336.69 | 563,525.21 |
| 39 | 武汉中百仓储蔡甸购物广场有限公司 | 54,952,138.30 | 13,089,743.25 | 122,624,877.18 | 8,048,228.62 |
| 40 | 随州中百仓储购物广场有限公司 | 74,537,195.58 | 2,847,093.82 | 117,698,294.03 | 843,833.43 |
| 41 | 麻城中百仓储购物广场有限公司 | 23,907,041.72 | 3,593,146.34 | 56,136,868.05 | 392,461.54 |
| 42 | 石首中百仓储购物广场有限公司 | 13,600,989.37 | 3,082,201.56 | 21,740,723.98 | -1,160,067.56 |
| 43 | 广水中百仓储购物广场有限公司 | 30,359,922.87 | 2,146,503.20 | 40,677,603.10 | -2,853,496.80 |
| 44 | 襄樊中百仓储购物广场有限公司 | 19,512,029.51 | -2,344,997.77 | 15,917,974.94 | -7,344,997.77 |
| 45 | 嘉鱼中百仓储购物广场有限公司 | 24,051,465.77 | 2,385,250.51 | 41,519,780.65 | -2,614,749.49 |
| 46 | 崇阳中百仓储购物广场有限公司 | 18,499,403.43 | 2,199,164.71 | 35,569,743.76 | -2,800,835.29 |
| 47 | 远安中百仓储购物广场有限公司 | 17,234,714.23 | 2,663,254.14 | 28,409,432.14 | -1,614,763.95 |
| 48 | 沙洋中百仓储购物广场有限公司 | 15,991,643.20 | 1,117,497.48 | 19,645,622.79 | -3,882,502.52 |
| 49 | 恩施中百仓储购物广场有限公司 | 56,666,494.25 | 17,860,960.93 | 26,935,145.68 | -2,139,039.07 |
| 50 | 枣阳中百仓储购物广场有限公司 | 18,227,967.58 | 3,109,182.95 | 10,057,776.71 | -1,890,817.05 |
| 51 | 阳新中百仓储购物广场有限公司 | 18,615,926.20 | 5,000,000.00 | 0 | 0 |
| 中百便民子公司 | | | | | |
| 52 | 鄂州中百便民超市连锁有限公司 | 9,814,842.90 | 4,336,978.01 | 18,259,574.49 | -1,201,888.45 |
| 53 | 孝感中百便民超市连锁有限公司 | 4,012,328.81 | 3,709,771.20 | 7,958,134.15 | -1,232,312.58 |
| 54 | 黄石中百便民超市连锁有限公司 | 16,622,374.53 | 935,641.61 | 50,941,164.86 | -1,099,824.08 |
| 55 | 武汉中盟商贸有限公司 | 4,665,929.76 | 4,603,043.42 | 23,014,848.31 | 68,126.44 |

| 序号 | 企业名称 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 净利润 |
|---------|------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 中百百货子公司 | | | | | |
| 56 | 武汉市江夏中心百货有限公司 | 14,984,996.16 | 4,373,414.88 | 74,585,006.86 | 742,542.61 |
| 57 | 武汉青山商场股份有限公司 | 251,664,437.07 | 126,181,502.97 | 198,365,465.08 | 3,377,954.64 |
| 中百物流子公司 | | | | | |
| 58 | 武汉科德冷冻食品有限公司 | 28,957,446.54 | 16,067,160.53 | 10,978,625.34 | -751,675.83 |
| 59 | 浠水中百物流有限公司 | 7,498,800.10 | 7,497,807.10 | 0.00 | -347,511.03 |
| 60 | 武汉中百集团恩施物流配送有限公司 | - | - | - | - |

注 1：武汉中百集团襄樊中兴商业有限公司、武汉中百集团咸宁物流配送有限公司、武汉中百集团恩施物流配送有限公司均为 2009 年 6 月新设成立，因此没有 2008 年度经审计的财务数据。

注 2：除三家新设公司外，上述其他企业 2008 年度财务数据均经过审计，审计机构为武汉众环会计师事务所有限责任公司。

公司直接或间接控股的部分企业 2008 年度亏损的具体原因分析如下：

1、武汉中百阳逻生鲜食品加工配送有限公司主要业务是为武汉中百配套生产豆制品、塑料袋及塑料托盘，投入运营时间不长，房产和土地等资产折旧和摊销比较大，导致固定费用开支比较大。2008 年豆制品和塑料制品生产线按公司规划开始进行扩建，扩建部分未产生效益，同时受到 2008 年原材料价格波动较大的影响，导致该公司 2008 年亏损 9.55 万元。随着扩建项目逐步投产、原材料价格趋于稳定，该公司 2009 年上半年已经扭亏为盈，净利润 99.50 万元（未经审计）。

2、荆州中百百货商场有限公司于 2006 年 7 月设立，同年 12 月商场开业。百货门店所需的培育时间很长，商圈需逐步发展成熟，品牌的经营、对商品结构和供应商进行调整需要较长时间。荆州中百百货目前还处在培育期内，该公司拟通过进一步调整布局结构，优化商品品类，提升营销质量，逐步提高经营绩效。

3、湖北中汇米业有限公司主业为收购和加工大米，主要在武汉中百超市系统内销售。因国家粮食收购价近年来不断提高，该公司的原料米采购价格居高不

下，但产品零售价始终滞涨，毛利率低，导致 2008 年亏损 180.88 万元。为了应对上述困难，2009 年该公司逐步调整经营方式，将业务侧重于小包装精米，经营亏损逐步减小，2009 年上半年亏损 9.11 万元（未经审计）。

4、重庆中百仓储超市有限公司主要经营公司重庆地区业务。武汉中百的战略规划是成为中西部地区最大的连锁超市集团之一，跨区域经营是公司业务发展的必然趋势，重庆中百仓储超市是公司跨区域拓展的第一步。因市场存在供应商区域分割和分级代理的特性，公司在湖北市场形成的规模优势尚不能辐射到重庆市场，商品采购议价能力及供应商关系尚在培育中，导致该公司门店毛利率与湖北门店存在较大差距；由于距离较远，武汉中百在湖北地区的配送能力也不能辐射到重庆，连锁经营优势没有得到有效发挥，导致该公司 2008 年度出现 2,525.68 万元的亏损。

武汉中百十分重视重庆地区业务的发展，2009 年以来积极调配业务骨干充实该公司管理团队。公司已派驻了两个营运的副总经理以及多个大店的店长去管理重庆业务。另外，为了解决重庆业务的配送问题，重庆中百仓储正在筹建重庆配送中心，建成后可为 100 家门店提供配送服务。

5、武汉生活剧场超市有限公司经营以进口食品、绿色食品等高档日常消费品为主的高级超市，主要针对高收入群体的需求，但由于目标市场还需培育以及采购的成本费用较高，2008 年亏损 183.26 万元。高级超市是武汉中百努力开拓的一个新业态，随着市场和渠道的逐步完善成熟，该公司 2009 年上半年实现净利润 3.31 万元（未经审计），已实现扭亏。

6、宜昌中百仓储购物广场有限公司和松滋中百仓储购物广场有限公司主要经营宜昌店和松滋店。2008 年亏损的主要原因是外部市场环境的变化造成竞争加剧。通过调整商品结构、积极扩销增利，这两家公司逐年减亏，2009 年上半年均已扭亏为盈，宜昌仓储实现净利润 8.70 万元（未经审计），松滋仓储实现净利润 8.91 万元（未经审计）。

7、荆州中百仓储购物广场有限公司主要经营荆州店。由于市场竞争激烈，而超市周边居民小区进行了拆迁，新建居民小区入住率目前较低，商圈发展和顾客购买力有待成熟及提升，是导致 2008 年亏损的主要原因。

8、宜都中百仓储购物广场有限公司主要经营宜都店。宜都店选址在宜都市的新区，商圈发展不成熟，顾客购买力不足，是导致 2008 年亏损的主要原因。

9、黄石中百仓储购物广场有限公司主要经营黄石湖滨路店和黄石文化宫店，其中黄石文化宫店 2008 年 10 月开业；石首中百仓储购物广场有限公司主要经营石首店，2007 年 9 月开业；广水中百仓储购物广场有限公司主要经营广水店，2007 年 12 月开业；襄樊中百仓储购物广场有限公司主要经营襄樊店，2008 年 1 月开业；嘉鱼中百仓储购物广场有限公司主要经营嘉鱼店，2008 年 1 月开业；崇阳中百仓储购物广场有限公司主要经营崇阳店，2008 年 1 月开业；远安中百仓储购物广场有限公司主要经营远安店，2007 年 11 月开业；沙洋中百仓储购物广场有限公司主要经营沙洋店，2008 年 4 月开业；恩施中百仓储购物广场有限公司主要经营恩施舞阳坝店和恩施利川店，其中舞阳坝店 2008 年 7 月开业，利川店 2009 年 1 月开业；枣阳中百仓储购物广场有限公司主要经营枣阳店，2008 年 9 月开业。

以上公司经营的门店均属于新开网点，处于培育期中。新开网点需要根据周边居民购物习惯对商品结构和供应商等进行调整，同时商圈的发展和促销活动的开展都对经营业绩有很大的影响，一般很难在开业初期实现盈利。

随着新开门店效益的逐步体现，广水中百仓储购物广场有限公司、嘉鱼中百仓储购物广场有限公司和崇阳中百仓储购物广场有限公司在 2009 年上半年已实现扭亏为盈，净利润分别为 130.98 万、32.48 万和 32.41 万（未经审计）；

石首中百仓储购物广场有限公司、襄樊中百仓储购物广场有限公司、远安中百仓储购物广场有限公司、沙洋中百仓储购物广场有限公司和枣阳中百仓储购物广场有限公司在 2009 年上半年已实现减亏，净利润分别为-40.96 万、-220.99 万、-42.48 万、-145.04 万、-26.88 万元（未经审计）。

10、鄂州中百便民超市连锁有限公司、孝感中百便民超市连锁有限公司和黄石中百便民超市连锁有限公司均是中百便民的子公司，分别负责在湖北省鄂州、孝感和黄石地区便民超市网点的开发和经营。鄂州、孝感和黄石地区都处在武汉 1+8 城市圈内，是公司发展业务的重点地区。目前中百便民在鄂州网点为 13 家、孝感网点为 7 家、黄石网点为 16 家，由于网点相对较少，目前还没有达到满负荷配送，管理费用和推广费用等分摊到各门店后金额相对较大，未能形成规模效应，毛利率低于武汉市内便民店，因此 2008 年三家便民子公司仍处于亏损状态。中百便民下一步将继续在上述地区发展新门店，扩大规模，改善经营效益。

11、武汉科德冷冻食品有限公司为内部配套企业，2008 年由于费用增幅较

大，加上外部环境变化影响，该公司出现经营亏损。2009 年该公司经营情况好转，上半年实现扭亏为盈，净利润为 95.10 万元（未经审计）。

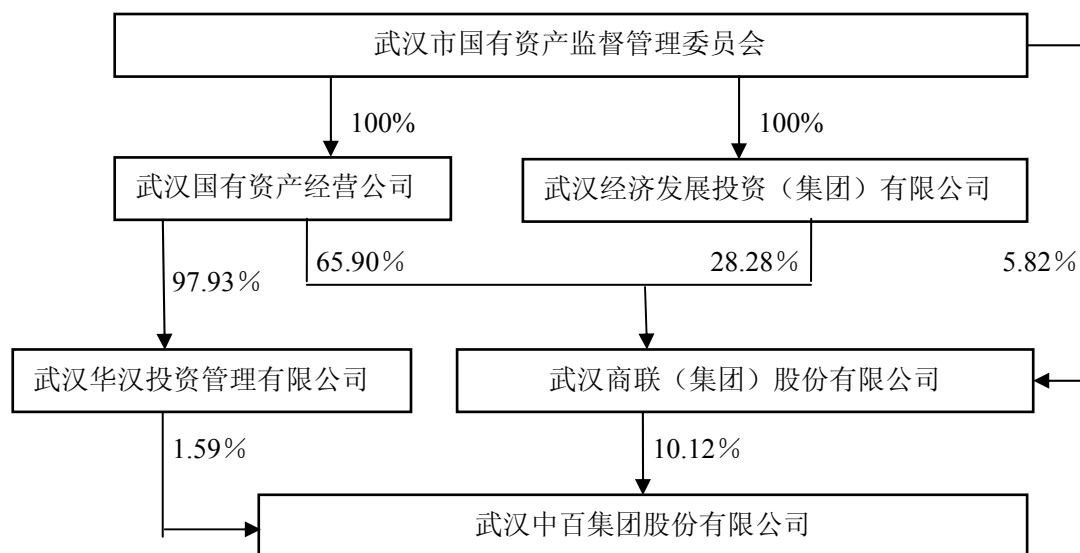
12、浠水中百物流有限公司目前正在为浠水物流配送中心项目做前期准备工作，尚未开展具体经营业务，没有营业收入。

三、公司第一大股东及第一大股东的控股股东的情况

公司第一大股东为武汉商联（集团）股份有限公司，截止 2009 年 6 月 30 日持有公司股份数量为 56,717,509 股，持股比例为 10.12%。

武商联集团的控股股东为武汉国有资产经营公司。

（一）公司与第一大股东、第一大股东的控股股东持股关系图



公司没有控股股东，第一大股东武商联集团及其控股股东国资公司下属子公司华汉投资合计持有公司股份占公司总股本 11.71%。

（二）武商联集团的基本情况

1、武商联集团的设立及沿革情况

武商联集团由国资公司和经发投共同发起设立，于 2007 年 5 月 15 日取得企业法人营业执照，注册资本 5 亿元。

按照国资公司与经发投签订的发起人协议和国务院国有资产监督管理委员会《关于武汉武商集团股份有限公司、武汉中商集团股份有限公司、武汉中百集团股份有限公司国有股权变动有关问题的批复》（国资产权[2007]247 号），国资

公司以其持有的 33,864,366 股武汉中百股份（占武汉中百总股本的 10.10%，含尚未收回的代其他股东垫付的股权分置改革对价 123,172 股）、87,405,945 股鄂武商股份（占鄂武商总股本的 17.23%）和 115,083,119 股武汉中商股份（占武汉中商总股本 45.81%，含尚未收回的代其他股东垫付的股权分置改革对价 448,961 股）、经发投以 5.14 亿元现金作为发起人出资，共同组建武商联集团。

根据《关于武汉商联（集团）股份有限公司股权结构调整的通知》（武国资产权[2009]26 号），武商联集团进行股权结构调整，并于 2009 年 6 月 2 日领取新的企业法人营业执照（注册号 420100000001411）。武商联集团成立时由武汉商贸国有控股集团有限公司划入的 1.06 亿元资产形成的国家独享资本公积转增资本。转增后按武商联集团成立时的每股净资产 3.424 元折成 3,089.65 万股，由国资公司和经发投按持股比例分享，并将这部分转增股权无偿划转至武汉市国资委持有，调整后武商联集团股权结构为：总股本 53,089.65 万股，其中国资公司持有 34,990 万股（占总股本的 65.90%），经发投持有 15,010 万股（占总股本的 28.28%），武汉市国资委持有 3,089.65 万股（占总股本的 5.82%）。其中，武汉国有资产经营公司按持股比例享有的除收益权外的其他股东权利由武汉市国资委代为行使。

2、武商联集团的基本资料如下

| | |
|----------|--|
| 注册地址 | 武汉市江岸区沿江大道 238 号 |
| 法定代表人 | 王冬生 |
| 注册资本 | 伍亿叁仟零捌拾玖万陆仟伍佰元整 |
| 营业执照注册号码 | 420100000001411 |
| 企业类型 | 股份有限公司 |
| 股东 | 武汉国有资产经营公司，武汉经济发展投资（集团）有限公司，武汉市国有资产监督管理委员会 |
| 经营范围 | 法律、法规禁止的，不得经营；须经审批的，在批准后方可经营；法律、法规未规定审批的，企业可自行开展经营活动 |
| 经营期限 | 自 2007 年 5 月 15 日至 2057 年 5 月 14 日 |
| 税务登记证号码 | 420102799790313 |

3、武商联集团主要资产的规模及分布

截止 2008 年 12 月 31 日，武商联集团拥有的主要资产为 56,717,509 股武汉中百股份（持股比例 10.12%）、93,446,745 股鄂武商 A 股份（持股比例 18.42%）和 115,065,361 股武汉中商股份（持股比例 45.80%）和 2.95 亿元现金。

4、武商联集团主要财务数据

武商联集团（母公司）2008 年的主要财务数据如下（经审计）：

| 科目 | 金额（元） |
|------|------------------|
| 总资产 | 1,883,953,662.34 |
| 总负债 | 1,974,675.13 |
| 股东权益 | 1,881,978,987.21 |
| 营业收入 | 11,285,100.89 |
| 营业利润 | 77,120,284.29 |
| 净利润 | 34,207,505.81 |

（三）武商联集团第一大股东国资公司的基本情况

| | |
|----------|---------------------------------------|
| 成立时间 | 1994 年 |
| 注册地址 | 武汉市江汉区发展大道 168 号 |
| 法定代表人 | 杨国霞 |
| 注册资本 | 123,834 万元 |
| 营业执照注册号码 | 4201001203580 |
| 企业类型 | 国有独资 |
| 股东 | 武汉市国有资产监督管理委员会 |
| 经营范围 | 授权范围内的国有资产经营管理；国有资产产权交易；信息咨询、代理及中介服务。 |
| 经营期限 | 长期 |
| 税务登记证号码 | 420103177758917 |

（四）公司第一大股东持有的公司股票权属情况

武商联集团持有的 56,717,509 股武汉中百股份不存在被质押、冻结的情况。

四、公司的主要业务

公司经营范围为：百货、针纺织品、五金交电、其它食品、工艺美术品、家具、日用杂品（不含烟花爆竹）销售；烟、酒、金银首饰零售；彩扩；家用电器、钟表维修；汽车运输（以上范围仅限分支机构经营）；经营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；广告设计制作、发布店堂广告；房屋销售；物流配送。

公司是以商业零售为主业的大型连锁企业，主营连锁超市、综合百货，同时经营物流配送、物业管理、进出口贸易等业务。

五、公司所处行业的基本情况

（一）公司所处行业和主管部门

根据《上市公司行业分类指引》，公司从事的主要业务所处行业为日用杂品零售业和日用百货零售业，行业编码分别是 H1140 和 H1130。目前，我国对零售连锁行业的监管采取国家宏观调控和行业自律相结合的方式。国家通过商务部及所属各级商务主管部门引导零售业规范发展，中国连锁经营协会为中国连锁行业的自律性组织。

（二）法规体系

过去商贸流通领域立法滞后，商务部组建后，清理、废止了一批法律法规，并重点在以下几方面推动立法进程：一是规范市场流通活动的基本法；二是健全规范市场主体的法律制度；三是健全规范市场行为的法律制度；四是健全规范市场秩序的法律制度；五是规范市场调控与管理的法律制度。

已经颁布的对商业零售企业经营活动进行规范管理的法律法规和部门规章主要包括：

1、市场建设与调控领域

包括《商业特许经营管理办法》、《突发事件生活必需品应急管理暂行办法》、《零售商供应商公平交易管理办法》、《零售商促销行为管理办法》等。

2、食品卫生与安全领域

包括《流通领域食品安全管理办法》、《绿色市场认证管理办法》、《绿色市场认证实施规则》等。

3、特定商品管理领域

包括《酒类流通管理办法》等。

4、其它领域

包括《国务院关于禁止在市场经济活动中实行地区封锁的规定》、《外商投资商业领域管理办法》等。

（三）产业政策

国务院和商务部等部门先后出台了一系列有关商业流通业的政策意见和措施，坚持促进与规范并举、改革与发展并重、对内与对外统筹的原则，重在相关法律法规、行业规划、行业标准和产业政策的制定与实施，加快构筑统一、开放、

竞争、有序的市场环境。

1、宏观产业政策环境

2004 年，商务部颁布了《全国商品市场体系建设纲要》和《流通业改革发展纲要》等指导性文件，对零售业的发展提出了明确的要求和任务。

《全国商品市场体系建设纲要》指出商品市场体系建设的重点是消费品市场、生产资料市场和农产品市场，“要以促进最终消费在国民经济中的比重为目标，迅速扩大消费品市场的规模，完善其在引导消费、拉动需求、扩大内需中的功能；适应我国新型工业化和全球产业分工的要求，加快生产资料流通方式创新，促进经济运行的速度和效率不断提高；围绕农民增收，加快农产品市场建设，健全农产品流通网络。”

《流通业改革发展纲要》指出流通业改革发展的主要任务是：（1）以培育具有国际竞争能力的大型流通企业为重点，尽快发展壮大我国流通企业；（2）深化流通企业改革，促进中小流通企业健康发展；（3）加快推进以连锁经营、物流配送和电子商务为代表的现代流通组织形式的发展；（4）进一步加大开拓市场力度，努力扩大国内消费需求；（5）稳步推进成品油等重要商品流通体制改革；（6）加快发展服务业，提高服务质量和经营效益；（7）培育和改革流通领域的行业组织，提高行业自律和规范程度；（8）实施人才战略，加快人才储备和培养。《纲要》同时提出积极创造有利于流通业健康发展的外部环境，包括加快流通业的法制体系及标准体系建设；加大流通体制改革和政策协调力度，消除流通现代化发展中的体制性和政策性障碍；加强行业精神文明建设，建立健全商业信用体系。

2005 年，《国务院关于促进流通业发展的若干意见》（国发〔2005〕19 号）出台，分别从加大改革力度，提高流通业竞争能力；加快创新步伐，提高流通现代化水平；加快流通基础设施建设，建立健全流通领域公共信息服务体系；建立调控和应急机制，确保国内市场稳定、有序；支持商业服务业发展，方便人民群众生活；积极培育统一大市场，扩大国内消费需求；完善政策法规，为流通业发展提供有力保障等七个方面提出了政策措施。

2008 年 12 月 30 日，《国务院办公厅关于搞活流通扩大消费的意见》（国办发〔2008〕134 号）出台，提出七大项搞活流通和扩大消费的意见，其主要内容包括：（1）健全农村流通网络，拉动农村消费；（2）增强社区服务功能，扩大城市消费；（3）提高市场调控能力，维护市场稳定；（4）促进流通企业发展，降低

消费成本；(5) 发展新型消费模式，促进消费升级；(6) 切实改善市场环境，促进安全消费；(7) 加大财政资金投入，支持流通业发展。

在打破地区封锁、建立健全统一开放、竞争有序的现代市场体系方面，商务部近年来开展了大量的工作。从 2004 年开始，商务部会同国务院有关部门，对各地在市场经济活动中含有地区封锁内容的各种规定进行清理。

2、国家对现代商业零售企业的主要扶持政策

(1) 促进连锁经营发展

2002 年《国务院办公厅转发国务院体改办、国家经贸委关于促进连锁经营发展若干意见的通知》(国办发[2002]49号)从四个方面提出了政策措施：①简化行政审批手续，建立健全市场准入机制，特别提出了简化烟草、药品、报刊、书籍等商品的办证手续；②实行统一纳税，促进连锁企业跨区域发展；③减少对连锁经营企业的重复检查，严格收费管理；④统筹规划，加快物流配送体系建设，对具备条件的物流配送中心建设要纳入国家技术改造项目范围。

(2) 促进物流业发展并加快完善农产品流通网络

2004 年，商务部会同国家发改委等九部委下发了《关于促进我国现代物流业发展意见的通知》，从完善物流企业税收管理、简化通关手续、拓宽融资渠道和减轻企业负担等方面，明确了支持现代物流发展的各项政策措施，同时建立由国家发改委牵头、商务部等有关部门和协会参加的全国现代物流工作协调机制。

2008年3月，商务部下发《关于加快我国流通领域现代物流发展的指导意见》，提出我国流通领域现代物流发展的主要目标是：根据全国“十一五”物流业发展规划，适应人民生活水平提高和现代流通业发展的需要，拟利用5年左右的时间，使流通领域现代物流总额稳定增长，流通业存货周转次数逐年提高，物流费用占GDP的比率逐年下降；培育出10-20家能够为流通企业提供综合性一体化服务、初步具有国际竞争力的物流企业；连锁企业生鲜物流配送能力和水平逐步提高，批发市场物流功能普遍增强；流通领域现代物流运行质量、控制能力和效益得到提高，组织化、集约化、国际化程度进一步增强，为生产和消费提供更好的物流环境。

2008 年底出台的《国务院办公厅关于搞活流通扩大消费的意见》(国办发[2008]134号)明确就加快完善农产品流通网络提出意见：健全农业市场信息服务体系，强化信息引导和产销衔接，完善农产品运输绿色通道政策，降低农产

品流通成本和损耗，着力解决农产品“卖难”问题，促进农民增收；继续实施“双百市场工程”和农产品批发市场升级改造，在重点销区和产区再新建或改造一批农产品批发市场和农贸市场，加强冷藏保鲜、卫生、质量安全可追溯、检验检测、物流等设施建设；积极推动“农超对接”，支持大型连锁超市、农产品流通企业与农产品专业合作社建立农产品直接采购基地，培育自有品牌，促进产销衔接；建设从鲜活农产品生产基地到超市的冷链系统、物流配送系统和快速检测系统，提高流通效率，保证产品质量和安全。

2009 年 3 月国务院发布的《物流业调整和振兴规划》，提出了积极扩大物流市场需求、大力推进物流服务的社会化和专业化、加快物流企业兼并重组、推动重点领域物流发展、加快国际物流和保税物流发展、优化物流业发展的区域布局、加强物流基础设施建设的衔接与协调、提高物流信息化水平、完善物流标准化体系、加强物流新技术的开发和应用等十大任务和多式联运、转运设施工程、物流园区工程、城市配送工程、大宗商品和农村物流工程、制造业与物流业联动发展工程、物流标准和技术推广工程、物流公共信息平台工程、物流科技攻关工程、应急物流工程等九大工程，并制订了加强组织和协调、改革物流管理体制、完善物流政策法规体系、制订落实专项规划、多渠道增加对物流业的投入、完善物流统计指标体系、继续推进物流业对外开放和国际合作、加快物流人才培养、发挥行业社团组织的作用等九大指导性政策措施。

（3）积极培育具有国际竞争力的大型流通企业集团

2005 年，为应对加入 WTO 后我国零售企业面临的严峻挑战，商务部选择了 20 家大型流通企业作为重点培育的企业集团，鼓励其通过资本运营等多种方式，形成主业突出、核心能力强、管理规范、可持续发展的大型流通企业集团。

2008 年底出台的《国务院办公厅关于搞活流通扩大消费的意见》（国办发〔2008〕134 号）明确就支持培育大型流通企业集团提出意见：通过股权置换、资产收购等方式，支持流通企业跨区域兼并重组，做大做强，尽快形成若干家有较强竞争力的大型流通企业和企业集团；支持流通企业加快创立自主品牌，发展销售和物流网络；鼓励流通企业发展连锁经营和电子商务等现代流通方式，形成统一规范管理、批量集中采购和及时快速配货的经营优势，降低企业经营成本和销售价格，让利于消费者，促进居民消费。

（4）资金支持及减轻商业流通企业负担

2005 年，商务部与国家开发银行议定，按照“商务部积极组织推动，国家开发银行独立审贷，依托现有大型流通企业，按市场化进行操作”的原则，做好现代流通网络基础设施建设。从 2005 年开始，国家开发银行安排 500 亿元人民币的政策性贷款，专项用于支持大型流通企业建设城乡现代流通网络基础设施，主要包括流通企业的物流配送中心、信息系统、城乡流通网点的新建、改扩建等方面。

商务部 2007 年 8 月发布的《商务部、国家开发银行关于进一步推进开发性金融支持流通业发展的通知》（商改发〔2007〕313 号）提出，2005 年 5 月，商务部与国家开发银行签订了《支持流通业发展开发性金融合作协议》，在五年时间内，国家开发银行将提供 500 亿元政策性贷款支持流通业发展。支持范围包括：①国家重点培育和联系的大型流通企业；具有区域和专业领域竞争优势的大中型流通、物流企业；具有较强辐射能力的物流园区。②深化流通体制改革试点省市（辽宁省、湖北省、南京市、成都市、绵阳市、潍坊市和厦门市）的重点流通企业。③纳入“万村千乡市场工程”和“双百市场工程”的流通企业和批发市场。④发展势头好、有潜力的中小型流通企业，涉及民生的社区超市、便利店等连锁经营企业。

2008 年底出台的《国务院办公厅关于搞活流通扩大消费的意见》（国办发〔2008〕134 号）明确就加大财政资金投入提出意见。意见指出，中央财政 2009 年要增加农村物流服务体系发展专项资金和促进服务业发展专项资金规模，以后年度要继续加大投入。采取以奖代补和贴息方式，调动地方和社会投入积极性，支持农村流通体系和城市服务体系发展。

意见同时提出要实行商业与工业用电、用水同价政策，要尽快落实对列入国家鼓励类的商业用电与工业用电同价政策，有条件的省份要在 2009 年内落实对列入国家鼓励类的商业用水与工业用水同价政策，切实减轻企业负担。

3、国家对商业零售业的政策引导

（1）规范企业经营行为

为建立长效机制，完善零售交易秩序法律体系，规范市场活动中零售商开展不规范促销、滥用优势地位损害供应商权益问题，商务部于 2006 年颁布了《零售商促销行为管理办法》和《零售商供应商公平交易管理办法》。

（2）鼓励企业开拓农村市场

2005 年 2 月，商务部启动了“万村千乡市场工程”，通过在农村逐步推行连锁经营，构建以城区店为龙头、乡镇店为骨干、村级店为基础的农村现代流通网络，满足农民消费需求，改善农村消费环境，促进农业产业化发展，力争用三年时间，使标准化农家店覆盖全国 50%行政村和 70%乡镇。2005 年，全国 1,150 家流通企业在 777 个县市进行了试点，新建和改造农家店 7.1 万个，吸纳富余劳动力 35 万人。截止 2008 年，已累计支持建设农家店 26 万个、配送中心 367 个。

2008 年底出台的《国务院办公厅关于搞活流通扩大消费的意见》（国办发〔2008〕134 号）明确指出要继续推进“万村千乡市场工程”：进一步扩大“万村千乡市场工程”农家店覆盖面，2009 年、2010 年再新建和改造一批农家店和农村商品配送中心；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；推进“万村千乡”网络与供销、邮政、电信等网络的结合，提高农家店的综合服务功能；引导生产企业开发符合农民消费特点的产品，增加简包装、低成本、质量好的商品供给，进一步扩大农村消费。

（3）网点规划

2003 年，在商务部的统一部署下，直辖市、省会城市和计划单列市商业网点规划工作基本完成。2004 年商务部会同建设部下发了《关于做好地级市商业网点规划工作的通知》，针对农村、城乡结合部和新建居民区的商业设施严重不足，部分城市中心区域网点又过于集中等问题提出了具体要求，制定了《城市商业网点规划编制规范》。

（4）标准建设

2007 年 2 月 25 日，商务部发布了《流通标准“十一五”发展规划》，提出在“十一五”期间，基本形成重点突出、结构合理、系统科学、与国际接轨的现代流通标准体系，扩大国际标准采用范围，完成零售与批发、商贸服务、生产性服务、居民服务、流通加工及基础设施设备等 6 大领域 300 项重点标准项目，全面改善标准实施与监督环境。商务部先后指导出台了一系列国家标准和行业标准。《零售业态分类》国家标准于 2004 年 10 月 1 日起正式实施。行业标准包括《超市经营环境标准》、《生鲜食品超市经营标准》、《零售商采购标准》等。

（5）品牌建设

2006 年，商务部开展了“品牌万里行”工作，支持流通企业创立自主品牌，

培育知名品牌，遏制假冒伪劣商品，保护知识产权。

（四）行业发展特征

1、行业总体发展趋势

零售行业的总体发展趋势包括经营连锁化、管理网络化、物流配送化、组织规模化、服务系列化、业态混合化和流通国际化等。

2、超市业态的发展特征及趋势

（1）连锁经营规模化

超市的规模化连锁经营是其业态经营成功的重要特征。超市在零售业中属于薄利多销型业态，规模化连锁经营能有效降低成本、提升品牌并实现客户忠诚度的提高。有关数据表明，在零售业发展较为成熟的美国和日本两国，超市的销售额已经占到整个销售市场的 70%-80%，超市规模化程度较高，保证了超市经营的效率要求。超市规模化一方面体现在空间规模化上，规模拓展要突破地域界限，按经济效率原则，增加连锁经营的网点数量；另一方面体现在纵深规模化上，适当增加单店经营规模，向更多的商品领域渗透，丰富经营品种，扩大销售额。

（2）生鲜食品主打化

目前，我国超市的商品结构已经发生了显著变化，生鲜食品经营的比重呈逐步上升势头。根据商务部市场运行调节司及中国连锁经营协会的统计研究，生鲜食品因为周转快，虽然只占不到三分之一的食品面积，但销售额已达到食品销售总额的 44%。在北京、上海、武汉、重庆、深圳等大中城市，这种趋势更为明显，生鲜品经营已成为超市利润的重要来源。生鲜品是超市中附加值较高的产品，随着人民生活水平的不断提高，消费主体的需求也不断改变，对生鲜品的需求越来越大，以经营鲜活商品、食品等为主的超市业态，将成为提高消费者生活质量的购物好去处。因而，在超市经营中，生鲜品是超市业发展的一个新生点和亮点。

（3）自有品牌系列化

建立和发展自有品牌，充分发挥品牌效应是大型连锁超市发展的一个趋势。自有品牌商品设计统一、货源统一、价格统一、投入小、销量大。生产定牌产品的企业可不负责销售、广告，只管以销定产，降低了超市的进货成本。连锁超市利用自身的渠道优势销售自有品牌产品，比起同类其他产品，更能激发购物者的忠诚度，并会使超市的规模化发展呈现出纵向化发展优势，为公司带来更多利润。在超市竞争日趋白热化的经营环境中，要想达到既能降低进货销售成本，又能为

消费者提供满意的商品之目的，开发和经营自有品牌的商品是一条有效的途径。

（五）外部市场环境状况

2008 年，社会消费品市场虽然受国内国际经济金融多种因素的冲击和影响，社会消费品零售总额仍继续保持较快增长，湖北省社会消费品零售总额达 4,965.82 亿元，增长 23.3%，创近年来新高。但国际金融危机的持续加速蔓延、宏观经济及实体经济的不确定性增加、特大自然灾害的发生、财富效应的大幅缩水、食品安全问题等，都对消费造成负面影响。受上述因素影响，消费和商业零售增幅呈现出前高后低态势。从商务部公布的千家核心商业企业零售指数看，该指数在一季度的 3 月达到 23.30% 的高位后，四季度的增速明显放缓，10 月回落到 8%。

针对经济增长遇到的困难，国家及时出台并实施了一系列“保增长、扩内需、调结构”的政策，随着政策的落实到位，宏观经济及外部环境将逐步明显发生改善，国家经济发展的基本面和长期向好的趋势没有发生改变。此外，刺激消费扩大内需政策的逐步落实、城镇化进程的加速等因素都将促使消费长期稳健增长，商业零售业将分享消费增长，保持平稳较快发展。

综合来看，目前的外部市场环境状况是机遇大于挑战。连锁超市很适合我国人多地广、多层次消费的国情，在我国具有广阔的发展前景。经济的稳定，有利于居民预期的改善，从而进一步促进了消费的增长。此外，城镇居民收入水平的提高，将促进消费市场活跃。

（六）我国零售业的发展状况

1、国内零售业在开放中实现了快速发展

实行改革开放二十多年来，随着计划经济体制向市场经济体制转变，经济增长方式从粗放型向集约型转变，人民生活水平从温饱型向小康型转变，中国零售业实现了历史性跨越。

（1）市场流通规模从小到大。1978 至 2008 年，中国的社会消费品零售总额由 1,558 亿元发展到 108,488 亿元，增加了 68 倍，年均增长率高达 15.19%，基本形成遍布城乡的流通网络。

（2）现代流通方式从无到有。中国的流通现代化起步于上世纪 90 年代，在短短的十几年间，连锁经营、物流配送、电子商务等新型流通方式迅速发展；在大型零售企业销售额中，百货店、超市、专卖店三种业态的销售额占比较大，成为零售业的主流业态。

(3) 商品市场化程度从低到高。1978 年以前, 中国零售领域的绝大部分消费品都通过计划分配, 流通渠道、流通环节和商品价格也由政府制定。目前中国零售业已成为市场化程度最高的领域之一, 96% 的消费品、95% 的农副产品流通完全放开, 企业自主采购、自主定价、自主经营, 市场配置资源的基础性作用越来越大。

2、我国商业零售连锁企业的发展状况与特点

2008 年, 商业零售连锁企业发展依旧迅猛, 连锁百强销售规模达到 11,999 亿元, 同比增长 18.4%, 占社会消费品零售总额的 11.1%。百强企业门店总数达到 120,775 个, 剔除特殊因素, 门店总数增长 10.6%。

面对剧烈变化的市场环境, 商业零售连锁企业积极调整经营战略, 保持稳健发展, 为拉动内需、促进消费、稳定就业做出积极贡献, 成为国家“促消费保增长”的关键力量。2008 年中国连锁百强直接就业人数超过 200 万, 新开店达到 23,844 家, 其中农家店 2 万家, 成为“万村千乡市场工程”的主力军, 其余 3,844 家店平均单店投资超过 500 万元, 完成直接投资近 200 亿元。

2008 年以来商业零售连锁企业的发展具有以下几个突出特点:

(1) 食品零售企业构成主体, 外资零售商在其中扮演重要角色

连锁百强企业中, 以经营超市为主的连锁企业共有 55 家, 比 2007 年增加了 3 家。得益于快速消费品的刚性需求, 食品零售企业也保持稳定的增长, 2008 年“快速消费品连锁零售百强”的销售和店铺增幅分别为 17.1% 和 9.5%。55 家超市企业中, 本土企业 42 家, 外资企业 13 家。本土企业中, 以区域龙头企业为主, 其新开门店有所放缓, 但单店销售水平有显著增长。数据显示, 百强企业中区域型企业店铺数量增长率为 11%, 销售增长为 20%。

2008 年, 百强企业中的 19 家海外品牌企业店铺数量增长了 13.1%, 达到 4,613 家, 占“百强”店铺数的 6%。销售额达到 2,426 亿元, 同比增长了 17.6%, 占百强销售总额的 20%, 比 2007 年提高了 2 个百分点。

13 家以大型超市为主的外资企业共经营大型超市 755 家, 2008 年新开门店 91 家, 店铺平均年销售额为 2.3 亿元, 以家乐福、麦德龙、沃尔玛为代表的外资企业在食品零售市场的领先优势进一步凸显。

(2) 销售增长水平整体放缓, 不同区域表现出不同特点

从 2004 年到 2008 年的五年时间里, 百强企业的销售增幅分别为 33%、32%、25%、21%和 18%, 增幅呈下降趋势。同时, 2008 年百强中有 7 家企业销售出现零增长或负增长, 比 2007 年增加了 2 家。

从区域分布看, 二、三线城市的销售增幅快于一线城市的情况较为普遍。2008 年, 有 15 家百强企业的销售增幅超过 30%, 其中 8 家总部在二、三线城市, 另有 5 家为海外品牌。

(3) 形势依然困难, 拉动消费任重道远

2009 年, 全球经济形势依然困难, 国际国内环境也存在很多不确定因素。连锁企业面临的主要困难包括消费信心不足、开支紧缩、CPI 下降、企业经营成本上升以及部分企业可能出现的资金紧张等。部分零售企业 2009 年 1-2 月的销售额同比增长明显趋缓, 预示着行业普遍担心的情势已开始显现。作为消费和流通的终端, 商业零售连锁企业是国家拉动内需、扩大消费的中坚力量, 其能否保持稳健的增长, 不仅关系到企业自身的可持续发展, 对国家经济增长目标的达成, 也将产生深远影响。

六、公司在行业中的竞争地位

(一) 行业竞争状况

目前零售业的竞争较为激烈, 特别是国内市场开放后国外竞争者的进入使竞争格局更为复杂。竞争的主要特征表现为: 商业企业竞争开始演变为企业供应链竞争; 企业市场布点及扩张步伐加快, 地域资源抢占意图更加明显; 行业内部资源整合更为频繁, 企业兼并规模增大; 政策开放程度加大, 竞争更为市场化。

公司是专注于连锁超市的区域性龙头企业, 竞争对手主要集中在以经营大型综合超市、中小型便民超市、仓储超市、电器类专业超市等业态为主的零售企业。内资竞争对手中一部分来自于上海、北京以及大连等城市的大型零售企业, 例如大商股份、友谊股份、华联超市等等, 这些传统零售企业业态转型较为成功, 且扩张势头较好, 但其势力范围区域性明显, 主要聚集于华北、华东, 尚未延伸至华中地区, 或者只有少量进入武汉地区, 因此并未构成明显威胁; 另一部分则主要是本地零售商, 其经营区域集中在湖北省和武汉市本地, 但目前对公司没有构成明显威胁。外资竞争对手依靠其统一的全球配送体系、雄厚的资金保证以及先

进的现代化管理系统等优势对公司形成了主要的竞争威胁，其中，已经进入武汉地区的零售商包括家乐福、麦德龙、沃尔玛等。

（二）公司的竞争地位

1、竞争优势

（1）规模优势

公司自进入超市业态以来，不断进行区域扩张，以武汉市为中心，向湖北省乃至重庆地区辐射，已成为中西部网点最多、规模最大的连锁商业集团。截止 2009 年 6 月 30 日公司的营业网点达到 614 家，其中，中百仓储网点达 129 家(湖北省内 93 家，重庆市 36 家)；中百便民网点达 481 家；百货店 4 家。

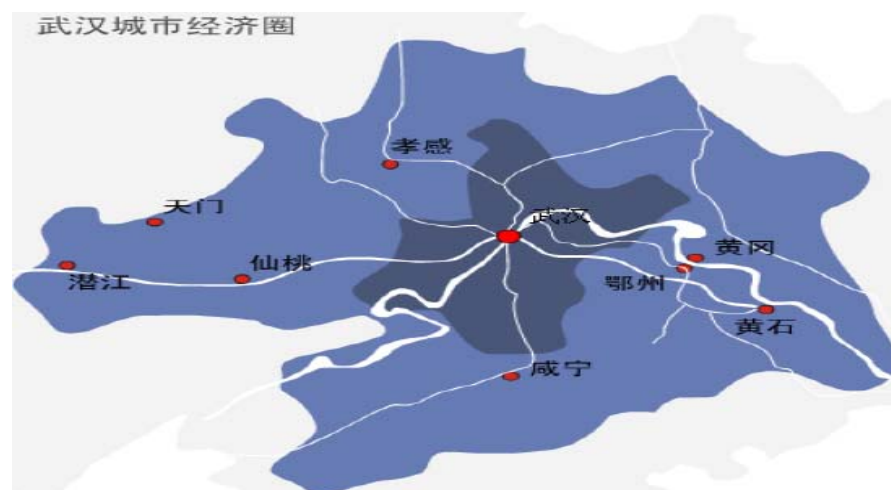
连锁规模的扩大使公司在湖北地区更易获得低廉的进货成本、维持较好的出货价格。

（2）地域优势

公司的主要经营区域集中于湖北省。除武汉市外，湖北省还有 12 个地级市和 63 个县城（或省辖市、县级市）。从湖北省二、三线城市的连锁超市发展状况看，目前 2/3 的地级市开设大卖场（6,000m² 以上）还处在导入阶段，80% 以上的县城（或县级市）还没有开设大卖场。由于外资超市目前主要在一线城市争夺网点资源，因此湖北省武汉市外区域大型综合超市的竞争相对缓和。若按每 10-15 万人口支撑一个大卖场、每个地级市平均可容纳 6 家、每个县城（或省辖市、县级市）平均可容纳 1.5 家计算，至少还可以容纳 120 家以上中百仓储标准门店和数倍的便民超市。目前公司已经覆盖的地区仅有 30 个左右，尚未覆盖的地区有 40 余个，至少还能够保证 4-5 年的快速增长。

另一方面，零售业是本地化程度较高的行业，每个零售分店都必须适应当地的文化和人们的生活习惯。武汉中百作为武汉市、湖北省知名的商业品牌，具有丰富的本地零售业经营经验，提供的商品和服务更容易贴近消费者。上游供应商普遍实行区域代理制度，也使公司在区域内的议价能力最强，规模效应最大化，有力保证了公司的采购成本不高于竞争对手。

2007 年 12 月 14 日，经国务院同意，国家发改委正式下文《关于批准武汉城市圈和长株潭城市群为全国资源节约型和环境友好型社会建设综合配套改革试验区的通知》。武汉 1+8 城市圈包括武汉、黄石、鄂州、孝感、黄冈、咸宁、仙桃、天门和潜江等九个城市（见下图）。



城市圈的功能在于谋求基础设施建设一体化、城乡建设一体化、区域市场一体化等措施。根据湖北省政府的规划，为配合试验区的实施，地方政府两年内将投入巨资建设武汉市出城高速，2009年底武汉市所有出城高速都将通车，通车后武汉到这8个城市的车程均在1小时之内。武汉城市圈的建设将有力拉动公司主要经营区域的经济增长，增强武汉中百等区域大型零售企业的辐射功能。

公司在1+8城市圈内的九个城市均有门店经营，并拟在国家搞活流通、扩大消费及地方政府大力建设城市圈的政策推动下扩大经营规模、加强核心竞争力，其中，本次拟配股募集资金投资项目就包括在城市圈内建立咸宁和浠水（黄冈地区）两个配送中心、并投资新建超市网点。

（3）物流配送优势

公司现拥有常温配送中心、低温配送中心和通过型蔬果配送中心各一座，采用先进的信息技术和自动化分拣技术，对库存、配货和供应链进行管理和操作，为公司提高经营效率提供了有利的保障。公司的配送中心设计日配送能力可满足600余家超市门店的配送服务，配送网络覆盖了湖北省及周边地区，为公司的扩张打下了良好的基础。

为实现公司在区域范围内的资源整合、采购及配套服务能力的进一步提升，公司拟继续完善物流配送体系的建设，建立若干方便、快捷、高效的区域性物流配送中心，实现连锁超市多品种、少批量、低成本、高运转的运营，目前正积极推进分配送中心的前期规划与设计工作。

（4）信息化优势

近10年来，公司信息化建设共投资1.3亿元，先后购置前台POS收银机、

后台办公电脑 8,000 余台套，各类小型机、PC 服务器 100 余台套，建立了仓储超市、便民超市、百货店、电器专卖店四大业态连锁总部及物流配送总部与 600 余家门店的 POS-ERP 信息管理系统，下属子公司与集团总部全部采用 10 兆光纤连接，各子公司与门店采用 2 兆光纤和 ADSL 专线连接，搭建了从集团总部到子公司及连锁店铺的完整网络信息管理平台。2004、2006 年度公司被评选进入中国企业信息化 500 强。

公司建成的 POS—ERP 系统具有全面集成性、技术稳定性、功能灵活性、开放性较强等特点，为公司的不断发展与流程创新留有较大的空间。武汉中百近年依托强大的内部信息交互网络，实现对连锁店铺实时监控管理，有力支撑了中百连锁网点的日常经营和快速发展。同时公司充分利用内部信息网络资源，建立 OA 办公平台，初步推进了无纸化办公，并引入 Internet 网络技术，建立与供应商直接交流与沟通的平台，降低经营费用、节约经营成本，宣传连锁超市商品与经营，有效提升了综合竞争力。

公司目前已在仓储、便民超市全面推广使用电信、电力收费功能及公交 IC 卡、楚天一卡通的充值和消费功能，并拓宽增值服务内容，增加移动通讯充值以及移动积分消费和找零充值服务程序；公司和拉卡拉账单公司合作建设的各种银联卡还款、转账功能，网上购物、线下支付的商务平台也即将上线，丰富了增值服务的项目。增值服务平台的建立，极大改善了公司的综合竞争力和服务软实力。

公司的信息管理系统在中西部地区应用规模大，技术先进，使公司在激烈的市场竞争中能取得竞争优势。

（5）管理团队优势

公司拥有一支团结稳定的管理团队，核心人员大多在商业零售行业有着多年的从业经验，有专业、系统、成熟的管理思想，在公司的发展战略和经营思路上目标一致，且长期保持稳定，是公司持续成长的核心竞争力。

2、竞争劣势

（1）跨省扩张中与外省企业竞争的劣势

通过连锁经营发挥规模效益是市场经济发展的现实要求和结果，也是超市发展制胜的重要秘诀，跨地区经营成为优势连锁企业的必然选择。公司是区域性龙头企业，营业网点主要集中在湖北省境内，重庆地区的网点也初具规模。但是，公司要成长为全国性商业连锁的龙头企业，就需要不断向新的地域拓展，在此过

程中公司势必要与新进入区域的本土企业竞争。与新进入区域的本土企业相比，公司在如何顺应当地消费习惯、合理调整商品结构、加强完善供应链和配送体系、引导消费等方面面临更大的挑战。

（2）相对外资企业的劣势

尽管公司在与内资零售企业的竞争中居于优势地位，但与大型跨国零售集团相比，公司在资金实力、供应链管理等方面仍处于劣势。

注：“五、公司所处行业的基本情况”及“六、公司在行业中的竞争地位”主要政策法规及参考文献资料目录

- 1、《上市公司行业分类指引》；
- 2、《国家对零售企业的扶持规范政策》；
- 3、《流通业改革发展纲要》；
- 4、《国务院关于促进流通业发展的若干意见》；
- 5、《国务院办公厅关于搞活流通扩大消费的意见》；
- 6、《国务院办公厅转发国务院体改办国家经贸委关于促进连锁经营发展若干意见的通知》；
- 7、《全国商品市场体系建设纲要》；
- 8、《关于促进我国现代物流业发展的意见的通知》；
- 9、《商务部关于加快我国流通领域现代物流发展的指导意见》；
- 10、《商务部、国家开发银行关于进一步推进开发性金融支持流通业发展的通知》；
- 11、《关于做好地级城市商业网点规划工作的通知》；
- 12、《流通标准十一五发展规划》；
- 13、《关于批准武汉城市圈和长株潭城市群为全国资源节约型和环境友好型社会建设综合配套改革试验区的通知》；
- 14、《国务院关于印发物流业调整和振兴规划的通知》；
- 15、《2008年中国连锁百强发布》及附件《2008年中国连锁百强》、《2008年中国快速消费品连锁零售百强》、《2008年主要海外品牌经营情况》；
- 16、《成长空间和安全边际搭配高估值——武汉中百[000759]（渤海证券2009年1月12日投资策略报告）》；
- 17、《稳健成长的中部超市龙头——武汉中百[000759]（兴业证券2009年4月17日投资策略报告）》；
- 18、国家商务部网站、国家统计局网站。

七、公司主要业务的具体情况

（一）公司的主要业务

1、连锁超市业务

按业态区分，公司涉足的商业零售业态包括超市和百货。超市业态是公司的重点发展方向，在“将公司打造成以武汉市为圆心，以湖北省为半径，经营辐射中西部地区的区域性连锁超市巨头”的战略规划的指导下，近年来公司通过新建、收购等手段大力发展超市业务，打造了我国中西部地区最大的连锁超市网络。

公司的连锁超市业务主要由全资子公司武汉中百连锁仓储超市有限公司和武汉中百便民超市连锁有限公司负责经营。

（1）中百仓储的业务情况

中百仓储主要经营面积较大的超市。截止 2009 年 6 月 30 日，中百仓储共开设了 129 家超市门店，其中湖北省内 93 家，重庆市 36 家。

中百仓储经营的门店一般面积较大，总经营面积在 6,000 m² 以上的大卖场有 20 家，总经营面积在 2,000 m² 至 6,000 m² 之间的超市 67 家。总经营面积小于 2,000 m² 的超市 42 家。大卖场销售的商品包括大众化的衣、食、日用品、家电等，品类齐全，辐射半径在 2 公里以上，顾客以居民和流动顾客为主。

中百仓储（武汉中百拥有 100% 权益）注册资本为 37,500 万元，经营范围包括：食品、水产品、蔬菜、水果、肉及肉制品、百货、洗涤用品、针纺织品等零售兼批发。截止 2009 年 6 月 30 日，中百仓储总资产 271,594.22 万元，净资产 73,823.43 万元；2009 年 1-6 月中百仓储营业收入 384,197.77 万元，净利润 6,425.39 万元。

（2）中百便民的业务情况

中百便民经营的超市面积一般在 2,000 m² 以下。截止 2009 年 6 月 30 日，中百便民超市网点达 481 家，自营门店 407 家，其中武汉市 371 家，黄石市 16 家，鄂州市 13 家，孝感市 7 家。另外，截止 2009 年 6 月 30 日，中百便民超市中有 74 家加盟店。

中百便民超市主要经营包装食品、生鲜食品和日用品，按商品结构分为生鲜超市、干货超市和标准超市，门店辐射半径 2 公里左右，顾客以居民为主。

中百便民（武汉中百拥有 100% 权益）注册资本为 11,000 万元，经营范围包括：百货、食品、办公用品、针棉织品、水产品、蔬菜、水果、肉及肉制品等零售兼批发。截止 2009 年 6 月 30 日，中百便民总资产 41,035.75 万元，净资产

18,896.01 万元；2009 年 1-6 月中百便民营业收入 91,107.49 万元，净利润 2,951.49 万元。

2、百货业务

公司的百货业务主要由武汉中百百货有限责任公司和荆州中百百货商场有限公司经营，现经营百货店 4 家，全部在湖北省内。

公司百货门店基本情况如下：

| 门店 | 位置 | 开业时间 | 面积 (万平方米) | 物业性质 | 商品 定位 |
|------|-------------|--------|--------------|------|----------|
| 中心百货 | 武汉市江汉路步行街商圈 | 1949 年 | 1.44 | 自有 | 中档 |
| 江夏百货 | 武汉市江夏区 | 2003 年 | 1.05 | 租赁 | 中低档 |
| 青山百货 | 武汉市青山区 | 1993 年 | 1 | 自有 | 中低档 |
| 荆州百货 | 荆州市北京路商圈 | 2006 年 | 0.8 | 自有 | 中档 |

中百百货（武汉中百拥有 100%权益）注册资本 24,718 万元，经营范围包括：百货、针纺织品、五金交电、日用杂品、通讯器材、金银饰品、物业管理、食品等。截止 2009 年 6 月 30 日，中百百货总资产 41,045.39 万元，净资产 27,075.62 万元；2009 年 1-6 月中百百货营业收入 25,685.41 万元，净利润 1,133.33 万元。

荆州中百百货（武汉中百拥有 100%权益）注册资本 3,800 万元，经营范围包括：百货、针纺织品、五金交电、工艺美术品、日用杂品、家用电器、钟表的销售及相关售后服务；黄金饰品零售等。截止 2009 年 6 月 30 日，荆州中百百货总资产 4,700.68 万元，净资产 2,589.18 万元；2009 年 1-6 月荆州中百百货营业收入 1,113.85 万元，净利润-230.15 万元。

3、物流配送及其他业务

公司的子公司中百物流、中百阳逻生鲜、中百农产品、中汇米业及中百物流的全资子公司武汉科德冷冻食品有限公司（以下简称“武汉科德”）、浠水中百物流有限公司等主要为中百仓储和中百便民的经营网点提供物流配送服务以及生鲜食品、农产品的收购、加工及配送服务。

中百物流拥有的吴家山常温物流配送中心位于武汉市三环路和 107 国道交界处，交通十分便利，日配送能力可满足 600 余家超市门店的配送服务，配送网络覆盖了武汉市及周边地区。配送中心建成了信息化管理系统，通过采用无线手持终端技术，实时记录库房收货、定仓、补货、移库等信息，及时准确记录仓位

品种和存量变化，实现仓库管理实时化；通过建构物流管理报表，实现超市网点订货、配货信息化，使畅销商品和滞销商品一目了然，不断优化供应商，消除供应链中的呆滞库存，强化供应链的快速反应能力。配送中心引入了先进的 DPS 自动化物流配送分拣技术，5 条自动分拣线可对 2,200 个品种进行无纸化的拆零分拣。配送中心还拥有 100 余台车辆可同时配货，为公司的连锁门店和上游供应商提供快捷、准确、周到的一条龙配送服务。

武汉科德拥有的 1.2 万吨低温配送中心和中百农产品拥有的 3,000 平方米通过型蔬果配送中心，为公司 500 余家超市门店提供生鲜食品和冷冻食品配送服务，为门店的零库存经营和鲜度经营提供了有力的保障。

中百物流（武汉中百拥有 100% 权益）注册资本 10,400 万元。截止 2009 年 6 月 30 日，中百物流总资产 13,705.57 万元，净资产 10,927.16 万元；2009 年 1-6 月中百物流营业收入 1,724.45 万元，净利润 81.75 万元。

中百农产品（武汉中百拥有 100% 权益）注册资本 500 万元。截止 2009 年 6 月 30 日，中百农产品总资产 2,125.54 万元，净资产 752.72 万元；2009 年 1-6 月中百农产品营业收入 8,438.40 万元，净利润 67.47 万元。

中百阳逻生鲜（武汉中百拥有 100% 权益）注册资本 5,000 万元。截止 2009 年 6 月 30 日，中百阳逻生鲜总资产 5,133.68 万元，净资产 4,997.52 万元；2009 年 1-6 月中百阳逻生鲜营业收入 1,331.86 万元，净利润 99.50 万元。

另外，公司 2006 年 8 月投资 930 万元增资中汇米业，持有其 60% 股权，主要经营大米等粮食收购加工、销售。截止 2009 年 6 月 30 日，中汇米业总资产 2,606.15 万元，净资产 859.16 万元；2009 年 1-6 月中汇米业营业收入 1,685.79 万元，净利润-9.11 万元。

（二）公司主要业务营业收入构成

1、按业态划分

| 业务类型 | 2009年1-6月 | 2008年 | 2007年 | 2006年 |
|-------|-----------|-------|-------|-------|
| 超市（%） | 94.44 | 93.74 | 93.06 | 93.24 |
| 百货（%） | 5.33 | 5.77 | 6.34 | 5.88 |
| 其他（%） | 0.23 | 0.49 | 0.60 | 0.88 |

2、按经营区域划分

| 业务类型 | 2009年1-6月 | 2008年 | 2007年 | 2006年 |
|----------|-----------|-------|-------|-------|
| 湖北地区 (%) | 95.67 | 94.81 | 94.35 | 96.15 |
| 重庆地区 (%) | 4.33 | 5.19 | 5.65 | 3.85 |

(三) 公司的主要经营模式

1、采购模式

公司是以商业零售为主业的大型连锁企业，商品采购数量巨大，销售周转快、毛利率低，价格调整余地很小，能否有效控制采购成本将直接影响公司的盈利能力。

(1) 供应商管理体系

公司建立了完善的供应商管理体系，强化供应链管理。公司选择供应商时，全面考核企业知名度、销售规模、产品质量和管理水平等指标，力促其提高供货水平。公司开发了“供应商信息查询系统”，该系统基于公司的 POS—ERP 系统，对数据进行整合、挖掘，查询内容涵盖了供应商在各门店的单品日销售、单品月销售、销售汇总、订货单查询、调价单查询、单品优惠查询、对账单查询、库存明细表、结算单查询、自动预警、市场占有率、饼柱状图以及供应商在全集团的销售总和的汇总。公司借助商品信息的分类管理，科学分析评估供应商绩效，逐步淘汰销量小的供应商，引进有实力的供应商，强化商品结构的动态调整，提高供应链的市场反应速度。

(2) 推行规模采购

公司对中百仓储和中百便民的同一供应商及重点品牌的商品实行整体谈判、集中采购、统一配送，最大限度的发挥连锁经营的规模优势，降低采购成本，为全面低价的销售定位创造条件。

(3) 加强源头采购

公司选择部分商品推行源头采购，倡导果采山头、菜采田头、货采源头，有效地降低了采购成本。公司制定了《直采商品卖场管理办法》，从管理流程、激励机制上强化了卖场对直采商品经营的陈列和扩销。

2008 年中百仓储新增直采商品 1,076 种，直采商品品种数达到 1,503 个，直采商品实现销售 15,474 万元，同比增长 60.04%；直采商品平均毛利率达 31.09%，高出同类别商品毛利率 16.16 个百分点。中百便民新增直采商品品种 134 个，直

采商品品种数达到 473 个，直采商品实现销售 4,797 万元，同比增长 85.54%；直采商品平均毛利率达 35.77%，高出同类商品毛利率 20.25 个百分点。

(4) 建立和发展自有品牌

公司选择一些销量大的生活必需品如纸类用品、洗涤用品等直接对生产商下单，采用自有商业品牌，由生产商直供，减少中间环节，使商品成本更低。自有品牌具有风格独特、价格低廉、统一设计、统一货源、统一价格等优势，可以形成系列产品，充分发挥品牌效应，激发消费者的忠诚度，是公司新的利润增长点。

公司主要自有品牌商品销售情况如下：

| 序号 | 品种类别 | 品牌 | 2008 年销售额 (万元) | 占同类商品比例 |
|----|-------|----|-------------------|---------|
| 1 | 洗衣皂 | 爽 | 212.00 | 18.10% |
| 2 | 酸梅膏 | 爽 | 180.59 | 51.64% |
| 3 | 面巾 | 爽 | 138.98 | 13.48% |
| 4 | 有芯卷纸 | 跑道 | 134.20 | 1.95% |
| 5 | 枕芯带枕套 | 玲珑 | 132.72 | 94.30% |
| 6 | 洗手液 | 爽 | 118.82 | 30.92% |
| 7 | 普通洗洁精 | 爽 | 100.33 | 10.12% |
| 8 | 靠垫 | 玲珑 | 58.86 | 94.20% |
| 9 | 面巾 | 玲珑 | 57.65 | 5.59% |

2、销售模式

公司销售模式主要为店面零售，还包括向大宗客户批发销售和网上销售。

3、公司的主要盈利模式

公司的盈利模式主要是销售商品取得进销差价和向供应商提供店堂广告、专用陈列位、商品信息查询等各项服务而收取服务费用。

(四) 公司主要供应商

1、公司近三年及一期前五名供应商采购金额及比例

| 年份 | 序号 | 单位 | 商品 | 金额 (万元) | 占同类 采购的 比例 | 占总采 购的比 例 |
|-----------------------|----|---------------------|-----------------------------|------------|------------------|-----------------|
| 2009 年 1-6 月 | 1 | 湖北省烟草公司 | 黄鹤楼、红金龙等香烟 | 32,754 | 93.58% | 6.86% |
| | 2 | 广州宝洁有限公司 | 海飞丝、潘婷等洗护发系列 | 11,231 | 33.35% | 2.35% |
| | 3 | 武汉蒙牛乳业有限 公司 | 蒙牛牛奶 | 7,533 | 33.57% | 1.58% |
| | 4 | 武汉友谊副食品商 业有限责任公司 | 卡夫果珍、丘比、纳贝斯 克、五粮液、太平、王朝、 | 5,830 | 22.70% | 1.22% |

| 年份 | 序号 | 单位 | 商品 | 金额 (万元) | 占同类 采购的 比例 | 占总采 购的比 例 |
|-----------|----|-------------------|----------------------------------|----------------|------------------|-----------------|
| | | | 人头马等食品、酒类 | | | |
| | 5 | 湖北人人大经贸有限公司 | 五粮液、百威、张裕酒 | 5,108 | 20.58% | 1.07% |
| | | 合计 | - | 62,456 | - | 13.08% |
| 2008 年 | 1 | 湖北省烟草公司 | 黄鹤楼、红金龙等香烟 | 52,933 | 93.68% | 7.57% |
| | 2 | 广州宝洁有限公司 | 海飞丝、潘婷等洗护发系列 | 23,233 | 32.36% | 3.32% |
| | 3 | 武汉蒙牛乳业有限公司 | 蒙牛牛奶 | 17,869 | 33.73% | 2.55% |
| | 4 | 武汉友谊副食品商业有限责任公司 | 卡夫果珍、丘比、纳贝斯克、五粮液、太平、王朝、人头马等食品、酒类 | 13,014 | 22.90% | 1.86% |
| | 5 | 湖北新兴格力电器销售有限公司 | 格力电器 | 12,296 | 42.13% | 1.76% |
| | | 合计 | - | 119,345 | - | 17.06% |
| 2007 年 | 1 | 湖北省烟草公司 | 黄鹤楼、红金龙等香烟 | 42,067 | 91.67% | 7.5% |
| | 2 | 广州宝洁有限公司 | 海飞丝、潘婷等洗护发系列 | 21,150 | 37.78% | 3.75% |
| | 3 | 武汉蒙牛乳业有限公司 | 蒙牛牛奶 | 16,197 | 23.37% | 2.86% |
| | 4 | 武汉友谊副食品商业有限责任公司 | 卡夫果珍、丘比、纳贝斯克、五粮液、太平、王朝、人头马等食品、酒类 | 13,989 | 15.50% | 2.5% |
| | 5 | 重庆海尔家电销售有限公司武汉分公司 | 海尔家电 | 8,300 | 14.03% | 1.48% |
| | | 合计 | - | 101,703 | - | 18.09% |
| 2006 年 | 1 | 湖北省烟草公司 | 黄鹤楼、红金龙等香烟 | 30,881 | 91.67% | 5.46% |
| | 2 | 广州宝洁有限公司 | 海飞丝、潘婷等洗护发系列 | 19,379 | 37.78% | 3.43% |
| | 3 | 武汉蒙牛乳业有限公司 | 蒙牛牛奶 | 11,015 | 23.37% | 1.95% |
| | 4 | 武汉友谊副食品商业有限责任公司 | 卡夫果珍、丘比、纳贝斯克、五粮液、太平、王朝、人头马等食品、酒类 | 8,929 | 3.92% | 1.58% |
| | 5 | 海尔工贸有限公司 | 海尔家电 | 8,047 | 14.03% | 1.42% |
| | | 合计 | - | 78,251 | - | 13.84% |

公司具有比较稳定的供应渠道，与主要供应商均建立了良好的关系，公司采购、代销或试销的商品，每年与供应商签署《商品经营合同》，基本保证了主要商品的供应。

2、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和主要关联方及持有公司 5%以上股份的股东均未在上述供应商中占有权益。

八、公司主要固定资产及无形资产

(一) 固定资产

公司及其控股企业拥有的固定资产主要为经营性房产和生产经营设备。

固定资产明细：

(截止 2009 年 6 月 30 日) 单位：元

| 类别 | 原值 | 累计折旧 | 减值准备 | 账面价值 |
|--------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| 房屋及建筑物 | 1,024,163,886.57 | 148,149,300.00 | - | 876,014,586.57 |
| 通用设备 | 439,608,110.26 | 162,772,279.40 | 7,664,696.71 | 269,171,134.15 |
| 专用设备 | 557,623,964.77 | 189,100,692.66 | 4,672,806.50 | 363,850,465.61 |
| 运输设备 | 36,809,211.70 | 11,153,226.31 | 198,517.03 | 25,457,468.36 |
| 固定资产装修 | 67,041,842.03 | 22,302,028.26 | - | 44,739,813.77 |
| 电脑设备 | 44,275,168.36 | 26,414,012.34 | - | 17,861,156.02 |
| 合计 | 2,169,522,183.69 | 559,891,538.96 | 12,536,020.24 | 1,597,094,624.49 |

1、经营性房产

公司及其控股企业现共拥有 56 项、建筑面积合计为 337,586.42 平方米的经营性房产。其中，武汉中百拥有 20 项房产，建筑面积 82,258.15 平方米；中百仓储及其全资子公司共拥有 12 项房产，建筑面积 117,470.52 平方米；中百阳逻生鲜拥有房产 6 项，建筑面积 16,211.42 平方米；荆州中百百货拥有房产 1 项，建筑面积 19,394.75 平方米；武汉科德拥有房产 5 项，建筑面积 33,989.31 平方米；青商股份拥有房产 4 项，建筑面积 39,871.72 平方米；中汇米业拥有房产 3 项，建筑面积 18,220.95 平方米；中百百货拥有房产 5 项，建筑面积 10,169.60 平方米。具体情况如下：

(1) 武汉中百的房产

| 序号 | 所有权人名称 | 房屋座落 | 建筑面积 (m ²) | 房屋所有权证证号 |
|----|--------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| 1 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号地下 1 层 | 2,517.02 | 武房权证市字第 200211435 号 |
| 2 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号地下 2 层 | 919.08 | 武房权证市字第 200211436 号 |
| 3 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 1-2 层间夹层 | 98.31 | 武房权证市字第 200211432 号 |
| 4 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 1 层 | 2,390.30 | 武房权证市字第 200211434 号 |
| 5 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 2 层 | 2,661.49 | 武房权证市字第 200211433 号 |
| 6 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 3 层 | 2,734.92 | 武房权证市字第 200211431 号 |
| 7 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 4 层 | 2,696.31 | 武房权证市字第 200211430 号 |
| 8 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 5 层 | 2,696.31 | 武房权证市字第 200211429 号 |
| 9 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 6 层 | 2,357.49 | 武房权证市字第 200211427 号 |
| 10 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 7 层 | 2,128.33 | 武房权证市字第 200211426 号 |

| | | | | |
|----|------|-----------------------|-----------|----------------------|
| 11 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 8 层 | 2,128.33 | 武房权证市字第 200211428 号 |
| 12 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 9 层 12 室 | 650.84 | 武房权证市字第 200211425 号 |
| 13 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 24 层 | 1,149.16 | 武房权证市字第 200303224 号 |
| 14 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 25 层 | 1,149.16 | 武房权证市字第 200303221 号 |
| 15 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 26 层 | 1,193.41 | 武房权证市字第 200303225 号 |
| 16 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号平台一层 | 449.86 | 武房权证市字第 200303222 号 |
| 17 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号平台二层 | 168.38 | 武房权证市字第 200303223 号 |
| 18 | 武汉中百 | 江岸区江汉北路 162 号 | 7,907.72 | 武房权证岸字第 2006008072 号 |
| 19 | 武汉中百 | 东西湖区吴家山六支沟 | 31,710.57 | 武房权证东字第 200400010 号 |
| 20 | 武汉中百 | 江汉区新华下路 422 号 | 14,551.16 | 武房权证江字第 200206582 号 |

注 1：公司位于江汉路 129 号房产（中百商厦）对应的原土地证（武国用（2002）字第 2274 号）记载的座落地为江汉区华中里 49-55 号。2005 年公司将中百商厦内除公司自用房屋外的其他房屋委托中介机构代为销售。目前，房屋销售基本完成，代售方将所办理的公司自用房屋项下的土地使用证交付给公司，新的土地证载“座落”相应变更为江汉区江汉路 129 号，中百商厦地下 1 层和地下 2 层的房屋不制发土地使用证。

注 2：公司位于江岸区江汉北路 162 号的房屋系公司于 2005 年 12 月通过参加拍卖会竞拍取得（拍卖成交确认书编号：HH-05-54），拍卖标的为人民法院委托湖北汉海拍卖有限公司拍卖的武汉市汉口江汉北路 162 号新华商业大楼房产。该房屋的原土地使用证证号为武房地籍岸字第 13176 号，土地使用权人为武汉市新华商业大楼。目前，该房屋项下的土地使用权变更手续尚在办理之中。发行人律师认为，公司取得该房屋项下的土地使用证不存在法律障碍。

（2）中百仓储的房产

| 序号 | 所有权人名称 | 房屋座落 | 建筑面积 (m ²) | 房屋所有权证证号 |
|----|--------|----------------------|------------------------|-----------------------|
| 1 | 中百仓储 | 硚口区解放大道 48 号（原 38 号） | 16,801.58 | 武房权证桥字第 200305854 号 |
| 2 | 中百仓储 | 青山区沿港路 5 号 | 16,144.91 | 武房权证青字第 200506612 号 |
| 3 | 中百仓储 | 洪山区珞狮路 210 号 | 13,106.10 | 武房权证洪字第 2008001218 号 |
| 4 | 蔡甸仓储 | 蔡甸街汉阳大街 470 号 | 7,154.34 | 武房权证蔡字第 200604293 号 |
| 5 | 仙桃仓储 | 仙桃市干河办事处仙桃大道 | 12,111.92 | 仙桃市房权证干河公字第 0000577 号 |
| 6 | 天门仓储 | 天门市竟陵东湖路特 1 号 | 12,906.06 | 天门市房权证竟字第 00021220 号 |
| 7 | 天门仓储 | 天门市竟陵东湖路特 1 号 | 148.47 | 天门市房权证竟字第 00021221 号 |
| 8 | 天门仓储 | 天门市竟陵东湖路特 1 号 | 686.50 | 天门市房权证竟字第 00021222 号 |
| 9 | 汉川仓储 | 汉川市西门桥仙女大道 18 号 | 11,343.73 | 汉川市房权证城北公字第 070007 号 |
| 10 | 应城仓储 | 应城市广场大道 6 号 | 7,774.98 | 应城房权证城中字第 00035766 |

| | | | | |
|----|------|-------------------------|-----------|--------------------------|
| | | | | 号 |
| 11 | 赤壁仓储 | 赤壁市赤马港办事处河北大道 | 6,333.42 | 赤房权证 2004B 字第 0074+号 |
| 12 | 随州仓储 | 随州市东城文峰塔居委会文峰都市花园（商务广场） | 12,958.51 | 随州市房权证城区字第 20080104092 号 |

注：蔡甸仓储指中百仓储的全资子公司蔡甸中百仓储购物广场有限公司；仙桃仓储指中百仓储的全资子公司仙桃中百仓储购物广场有限公司；天门仓储指中百仓储的全资子公司天门中百仓储购物广场有限公司；汉川仓储指中百仓储的全资子公司汉川中百仓储购物广场有限公司；应城仓储指中百仓储的全资子公司应城中百仓储购物广场有限公司；赤壁仓储指中百仓储的全资子公司赤壁中百仓储购物广场有限公司；随州仓储指中百仓储的全资子公司随州中百仓储购物广场有限公司。

（3）中百阳逻生鲜的房产

| 序号 | 所有权人名称 | 房屋座落 | 建筑面积 (m ²) | 房屋所有权证证号 |
|----|--------|-----------|------------------------|---------------------|
| 1 | 中百阳逻生鲜 | 新洲区阳逻街青松村 | 5,991.00 | 武房权证新字第 200730468 号 |
| 2 | 中百阳逻生鲜 | 新洲区阳逻街青松村 | 2,223.72 | 武房权证新字第 200730467 号 |
| 3 | 中百阳逻生鲜 | 新洲区阳逻街青松村 | 2,673.98 | 武房权证新字第 200730469 号 |
| 4 | 中百阳逻生鲜 | 新洲区阳逻街青松村 | 131.60 | 武房权证新字第 200730466 号 |
| 5 | 中百阳逻生鲜 | 新洲区阳逻街青松村 | 2,595.56 | 武房权证新字第 200730528 号 |
| 6 | 中百阳逻生鲜 | 新洲区阳逻街青松村 | 2,595.56 | 武房权证新字第 200730529 号 |

（4）荆州中百百货的房产

| 序号 | 所有权人名称 | 房屋座落 | 建筑面积 (m ²) | 房屋所有权证证号 |
|----|--------|---------------|------------------------|----------------------|
| 1 | 荆州中百百货 | 沙市区北京中路 334 号 | 19,394.75 | 荆州房权证沙字第 200607485 号 |

（5）武汉科德冷冻食品有限公司的房产

| 序号 | 所有权人名称 | 房屋座落 | 建筑面积 (m ²) | 房屋所有权证证号 |
|----|--------|---------------|------------------------|---------------------|
| 1 | 武汉科德 | 汉阳区汉阳大道 457 号 | 358.48 | 武房权证阳字第 200302918 号 |
| 2 | 武汉科德 | 汉阳区汉阳大道 457 号 | 29,450.50 | 武房权证阳字第 200302917 号 |
| 3 | 武汉科德 | 汉阳区汉阳大道 457 号 | 1,357.92 | 武房权证阳字第 200302916 号 |
| 4 | 武汉科德 | 汉阳区汉阳大道 457 号 | 1,944.38 | 武房权证阳字第 200302915 号 |
| 5 | 武汉科德 | 汉阳区汉阳大道 457 号 | 878.03 | 武房权证阳字第 200302914 号 |

（6）青商股份的房产

| 序 | 所有权人 | 房屋座落 | 建筑面积 | 房屋所有权证证号 |
|---|------|------|------|----------|
|---|------|------|------|----------|

| 号 | 名称 | | (m ²) | |
|---|------|---------------------|-------------------|---------------------|
| 1 | 青商股份 | 工人村路 140-142 号 | 1,734.14 | 武房房自字第 01058 号 |
| 2 | 青商股份 | 青山区和平大道 1542 号 | 11,030.80 | 武房权证青字第 200205766 号 |
| 3 | 青商股份 | 青山区 19 街坊第 2、4、13 栋 | 8,584.51 | 武房权证青字第 200205855 号 |
| 4 | 青商股份 | 青山区 19 街坊第 7、9、19 栋 | 18,522.27 | 武房权证青字第 200205765 号 |

(7) 中汇米业的房产

| 序号 | 所有权人名称 | 房屋座落 | 建筑面积 (m ²) | 房屋所有权证证号 |
|----|--------|------------|------------------------|----------------------|
| 1 | 中汇米业 | 浠水县丁司当镇居委会 | 7,478.98 | 浠房权证丁司当字第 26000016 号 |
| 2 | 中汇米业 | 浠水县丁司当镇居委会 | 806.07 | 浠房权证丁司当字第 26000015 号 |
| 3 | 中汇米业 | 浠水县丁司当镇居委会 | 9,935.90 | 浠房权证丁司当字第 26000014 号 |

(8) 中百百货的房产

| 序号 | 所有权人名称 | 房屋座落 | 建筑面积 (m ²) | 房屋所有权证证号 |
|----|--------|------------------------|------------------------|----------------------|
| 1 | 中百百货 | 江岸区车站路 70 号 (一期) 2 层 | 814.86 | 武房权证岸字第 2008003517 号 |
| 2 | 中百百货 | 江岸区车站路 70 号 (一期) 3 层 | 834.72 | 武房权证岸字第 2008003518 号 |
| 3 | 中百百货 | 江岸区车站路 70 号 (一期) 夹 | 460.78 | 武房权证岸字第 2008003519 号 |
| 4 | 中百百货 | 江岸区车站路 70 号 (一期) 1-4 层 | 2,708.09 | 武房权证岸字第 2008002271 号 |
| 5 | 中百百货 | 江岸区车站路 70 号 (二期) 1-3 层 | 5,351.15 | 武房权证岸字第 2008004199 号 |

公司及公司控股企业的上述房产系公司设立时由股东投入或由公司及其控股企业投资建设或购买的,所有房产均已取得房屋所有权证。公司及其控股企业合法拥有该等房产的所有权,不存在产权纠纷或潜在法律风险。

2、生产经营设备

公司的生产经营设备主要是用于商场、超市经营、物流配送储运等业务的设备,包括大型货架、货柜;冷藏、冷冻设备;空调系统设备;消防系统设备;电脑及网络系统软硬件设备;自动扶梯、升降电梯以及车辆等。

(二) 无形资产

1、土地使用权

公司及其控股企业现共拥有 47 项、合计面积为 472,132.01 平方米的国有土地使用权。其中武汉中百拥有 19 项,合计 88,404.62 平方米;中百仓储及其全资子公司拥有 11 项,合计 86,202.92 平方米;中百阳逻生鲜拥有 1 项 78,832.90 平

平方米；荆州中百百货拥有 2 项，合计 4,630.22 平方米；武汉科德拥有 1 项 18,649.14 平方米；青商股份拥有 3 项，合计 14,185.44 平方米；中汇米业拥有 2 项，合计 29,604.14 平方米；浠水中百物流拥有 2 项，合计 97,220.40 平方米；中百百货拥有 5 项，合计 727.03 平方米；重庆中百仓储拥有 1 项 53,675.20 平方米。具体情况如下：

(1) 武汉中百拥有的土地使用权

| 序号 | 使用权人名称 | 座落地 | 土地使用面积 (m ²) | 用途 | 使用权类型 | 终止日期 | 土地使用证号 |
|----|--------|-----------------------|--------------------------|--------|-------|------------|-----------------------|
| 1 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 1-2 层间夹层 | 5.93 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用（商 2008）第 151999 号 |
| 2 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 1 层 | 144.25 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用（商 2008）第 152016 号 |
| 3 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 2 层 | 160.62 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用（商 2008）第 152014 号 |
| 4 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 3 层 | 165.05 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用（商 2008）第 152015 号 |
| 5 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 4 层 | 162.72 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用（商 2008）第 152013 号 |
| 6 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 5 层 | 162.72 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用（商 2008）第 152012 号 |
| 7 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 6 层 | 142.27 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用（商 2008）第 152011 号 |
| 8 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 7 层 | 128.44 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用（商 2008）第 152010 号 |
| 9 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 8 层 | 128.44 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用（商 2008）第 152009 号 |
| 10 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 | 39.28 | 其他 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用（商 |

| | | | | | | | |
|----|------|-------------------|-----------|--------|----|------------|---------------------------|
| | | 129 号 9 层 12 室 | | 商服用地 | | | 2008) 第 152008 号 |
| 11 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 24 层 | 69.35 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用 (商 2008) 第 152004 号 |
| 12 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 25 层 | 69.35 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用 (商 2008) 第 152003 号 |
| 13 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号 26 层 | 72.02 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用 (商 2008) 第 152002 号 |
| 14 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号平台一层 | 27.15 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用 (商 2008) 第 152001 号 |
| 15 | 武汉中百 | 江汉区江汉路 129 号平台二层 | 10.16 | 其他商服用地 | 出让 | 2042.08.11 | 江国用 (商 2008) 第 152000 号 |
| 16 | 武汉中百 | 东西湖区吴家山台商投资区 | 58,608.90 | 综合用地 | 出让 | 2046.03.19 | 东国用 (2006) 第 050103200 号 |
| 17 | 武汉中百 | 东西湖区吴家山台商投资区 | 14,560.30 | 综合用地 | 出让 | 2046.03.19 | 东国用 (2006) 第 050103201 号 |
| 18 | 武汉中百 | 江汉区唐家墩马场小路 | 3,265.61 | 仓库 | 划拨 | | 江国用 (1992) 字第 0121 号 |
| 19 | 武汉中百 | 江汉区八古墩左一巷 8 号 | 10,482.06 | 综合用地 | 出让 | 未更换新土地证 | 江国用 (1997) 字第 018 号 |

注 1：江汉路 129 号中百商厦的原土地证记载的座落地为：江汉区华中里 49-55 号；

注 2：公司位于江汉区唐家墩马场小路的土地上房屋现为中百便民公司办公用房。该房屋于 2006 年建成，取得了武汉市城市规划管理局颁发的建设工程规划验收合格证（武规汉验字 2006-010 号），由于该地块拟规划拆迁，因此相关部门未予办理房产证。目前，根据武汉市规划局发布的江汉区新华西路地块规划设计条件批前公示，因城市建设规划原因，该房屋现列入拆迁范围，相关拆迁补偿尚未确定。

注 3：公司位于江汉区八古墩左一巷 8 号的一宗土地，公司于 1997 年取得使用期限为 50 年（1997 年 2 月 28 日至 2047 年 2 月 27 日）出让形式的国有土地使用证，土地使用证号：WP 国用（1997）字第 018 号。该宗土地系原武汉中心百货大楼所占用，武汉中心百货大楼 1989 年改制设立股份公司后，1993 年，武汉市土地管理局以武土偿字（1993）011 号文《武汉中心百货（集团）股份有限公司国有土地使用权地价评估意见书》，确认该宗土地使用权价值评估结果；原武汉市国有资产管理局以武国资非工（1993）202 号文《关于武汉中心百货（集团）股份有限公司国有土地使用权价值折股的意见》，同意该宗国有土地使用权折股

进入公司；原武汉市国有资产管理局以武国资非工（1993）203 号文《关于明确武汉中心百货（集团）股份有限公司国家股股本的批复》，原武汉市经济体制改革委员会以武体改（1993）171 号文《关于同意武汉中心百货（集团）股份有限公司调整股本结构的批复》、原武汉市证券管理领导小组办公室以武证办（1993）44 号文《关于同意武汉中心百货（集团）股份有限公司变更总股本及结构的批复》，批准该宗土地使用权价值折为公司的国家股股本。1997 年，武汉市土地管理局以武土偿字（1997）009 号文《关于武汉中心百货（集团）股份有限公司国有土地使用权处置方案的批复》，对上述国有土地使用权处置方案予以确认。此后，在国家更换新版土地使用证书时，该宗土地未取得新土地证。武汉市土地管理部门提出，原国有企业改制国有土地使用权折价入股的，需要补交土地出让金（由于历史原因，在武汉市存在同样情况的上市公司不止武汉中百一家）。补交土地出让金后，可换发新的出让土地证。公司正在积极与政府有关部门协商，尽快办理新的土地使用证。

发行人律师认为，公司取得的江汉区八古墩左一巷 8 号的国有土地出让使用权符合当时有关国有企业改制及土地管理的法律法规和政策，合法有效；公司补交土地出让金后，办理新出让土地证没有法律障碍。

（2）中百仓储及其全资子公司拥有的土地使用权

| 序号 | 使用权人名称 | 座落地 | 土地使用面积 (m ²) | 用途 | 使用权类型 | 终止日期 | 土地使用证号 |
|----|--------|---------------|--------------------------|------|-------|------------|---------------------|
| 1 | 中百仓储 | 洪山区珞狮路 210 号 | 8,491.05 | 商业用地 | 出让 | 2042.02.07 | 武国用(2002)字第 601 号 |
| 2 | 中百仓储 | 青山区沿港路 5 号 | 5,389.27 | 商业用地 | 出让 | 2046.08.27 | 青国用(2006)字第 004 号 |
| 3 | 中百仓储 | 硚口区解放大道 38 号 | 12,440.80 | 商业 | 出让 | 2038.06.17 | WC 国用(2001)字第 003 号 |
| 4 | 蔡甸仓储 | 蔡甸街汉阳大街 470 号 | 14,131.40 | 商业用地 | 出让 | 2044.06.17 | 蔡国用(2006)字第 3008 号 |
| 5 | 仙桃仓储 | 仙桃市仙桃大道 | 16,127.88 | 商业 | 出让 | 2041.12.25 | 仙国用(2004)第 0887 号 |
| 6 | 天门仓储 | 竟陵办东湖路 | 6,000.00 | 商业 | 出让 | 2051.01.18 | 天国用(2004)第 0523 号 |
| 7 | 天门仓储 | 竟陵办东湖路特 1 号 | 13,334.42 | 综合 | 出让 | 2053.05.14 | 天国用(2004)第 0524 号 |
| 8 | 汉川仓储 | 汉川市西门桥仙女大道 | 4,280.94 | 商业 | 出让 | 2043.08.26 | 川国用(2008)第 0128 号 |
| 9 | 应城仓储 | 应城市汉宜大 | 2,990.79 | 商业 | 出让 | 2042.12.29 | 应城国用 |

| | | | | | | | |
|----|------|---------------|----------|------|----|------------|---------------------|
| | | 道与广场大道交汇处东南角 | | 服务业 | | | (2007)第110305262-2号 |
| 10 | 赤壁仓储 | 赤壁市赤马港办事处河北大道 | 2,308.00 | 商业用地 | 出让 | 2044.12.28 | 赤壁市国用(2008)第1706号 |
| 11 | 随州仓储 | 随州市东城文峰塔 | 708.37 | 商服用地 | 出让 | 2043.11.07 | 随国用(2008B)字第5033号 |

(3) 中百阳逻生鲜拥有的土地使用权

| 序号 | 使用权人名称 | 座落地 | 土地使用面积 (m ²) | 用途 | 使用权类型 | 终止日期 | 土地使用证号 |
|----|--------|-----------|--------------------------|------|-------|------------|------------------|
| 1 | 中百阳逻生鲜 | 新洲区阳逻街青松村 | 78,832.90 | 工业用地 | 出让 | 2048.12.21 | 武新国用(2007)第更075号 |

(4) 荆州中百百货拥有的土地使用权

| 序号 | 使用权人名称 | 座落地 | 土地使用面积 (m ²) | 用途 | 使用权类型 | 终止日期 | 土地使用证号 |
|----|--------|-------------|--------------------------|------|-------|------------|-----------------------|
| 1 | 荆州中百百货 | 沙市区北京中路334号 | 4,461.56 | 商业用地 | 出让 | 2056.03.22 | 荆州市国用(2003)第10310065号 |
| 2 | 荆州中百百货 | 沙市区北京中路334号 | 168.66 | 商业用地 | 出让 | 2056.03.22 | 荆州市国用(2003)第10310066号 |

(5) 武汉科德冷冻食品有限公司拥有的土地使用权

| 序号 | 使用权人名称 | 座落地 | 土地使用面积 (m ²) | 用途 | 使用权类型 | 终止日期 | 土地使用证号 |
|----|--------|-------------|--------------------------|------|-------|------------|----------------|
| 1 | 武汉科德 | 汉阳区汉阳大道457号 | 18,649.14 | 工业用地 | 出让 | 2054.06.01 | 武国用(2004)第425号 |

(6) 青商股份拥有的土地使用权

| 序号 | 使用权人名称 | 座落地 | 土地使用面积 (m ²) | 用途 | 使用权类型 | 终止日期 | 土地使用证号 |
|----|--------|--------------|--------------------------|------|-------|------------|----------------|
| 1 | 青商股份 | 工人村路140-142号 | 3,039.69 | 仓库 | | | 武房地籍青字第20804号 |
| 2 | 青商股份 | 青山区和平大道1544号 | 3,795.96 | 商业用地 | 出让 | 2039.04.08 | 武国用(2006)第425号 |
| 3 | 青商股份 | 青山区和平大道1542号 | 7,349.79 | 商业用地 | 划拨 | | 武国用(2006)第442号 |

(7) 中汇米业拥有的土地使用权

| 序 | 使用权 | 座落地 | 土地使用 | 用途 | 使用权 | 终止日期 | 土地使用证号 |
|---|-----|-----|------|----|-----|------|--------|
|---|-----|-----|------|----|-----|------|--------|

| 号 | 人名称 | | 面积 (m ²) | | 类型 | | |
|---|------|------------|----------------------|------|----|------------|-------------------|
| 1 | 中汇米业 | 浠水县丁司当镇居委会 | 29,082.25 | 工业用地 | 出让 | 2056.03.10 | 浠国用(2006)第060078号 |
| 2 | 中汇米业 | 浠水县丁司当镇居委会 | 521.89 | 工业用地 | 出让 | 2056.03.10 | 浠国用(2006)第060077号 |

(8) 浠水中百物流拥有的土地使用权

| 序号 | 使用权人名称 | 座落地 | 土地使用面积 (m ²) | 用途 | 使用权类型 | 终止日期 | 土地使用证号 |
|----|----------|-----------|--------------------------|------|-------|------------|-------------------|
| 1 | 浠水中百物流公司 | 浠水县散花镇钱铺村 | 68,942.30 | 工业用地 | 出让 | 2056.09.20 | 浠国用(2009)第090058号 |
| 2 | 浠水中百物流公司 | 浠水县散花镇钱铺村 | 28,278.10 | 工业用地 | 出让 | 2056.09.20 | 浠国用(2009)第090059号 |

注：浠水中百物流公司于2009年取得了位于浠水县散花镇钱铺村的相关土地使用证，公司拟在浠水相应地块上建设浠水物流配送中心和农产品交易市场，目前正处于前期规划、设计阶段，无对应房产情况。

(9) 中百百货拥有的土地使用权

| 序号 | 使用权人名称 | 座落地 | 土地使用面积 (m ²) | 用途 | 使用权类型 | 终止日期 | 土地使用证号 |
|----|--------|----------------|--------------------------|--------|-------|------------|----------------|
| 1 | 中百百货 | 车站路70号(一期)2层 | 60.35 | 批发零售用地 | 划拨 | | 岸国用(2008)第393号 |
| 2 | 中百百货 | 车站路70号(一期)3层 | 61.82 | 批发零售用地 | 划拨 | | 岸国用(2008)第395号 |
| 3 | 中百百货 | 车站路70号(一期)夹 | 34.13 | 批发零售用地 | 划拨 | | 岸国用(2008)第394号 |
| 4 | 中百百货 | 车站路70号(一期)1-4层 | 152.64 | 商务金融用地 | 划拨 | | 岸国用(2009)第39号 |
| 5 | 中百百货 | 车站路70号(二期)1-3层 | 418.09 | 城镇住宅用地 | 出让 | 2043.10.28 | 岸国用(2008)第396号 |

(10) 重庆中百仓储超市有限公司拥有的土地使用权

| 序号 | 使用权人名称 | 座落地 | 土地使用面积 (m ²) | 用途 | 使用权类型 | 终止日期 | 土地使用证号 |
|----|--------|--------|--------------------------|----|-------|------------|----------|
| 1 | 重庆中百 | 重庆渝北区回 | 53,675.20 | 工业 | 出让 | 2058.09.27 | 201D 房地证 |

| | | | | | | |
|--|------|---------|--|----|--|---------------|
| | 仓储公司 | 兴街道果塘片区 | | 用地 | | 2009 字第 091 号 |
|--|------|---------|--|----|--|---------------|

注：重庆中百仓储公司于 2009 年取得了位于重庆渝北区回兴街道果塘片区相关土地使用证，公司拟在该地块上建设重庆物流配送中心，目前正处于前期规划、设计阶段，无对应房产情况。

公司及其控股子公司合法拥有上述国有土地使用权，不存在产权争议或潜在法律风险。公司目前正在根据相关土地管理法律法规，积极与政府有关部门协商，办理相关 6 处划拨土地的出让手续以及八古墩土地新的土地使用证。公司承诺，将在 2010 年 6 月底之前，办理好相关手续，彻底解决上述问题。

作为无形资产单独核算的土地使用权明细如下：

（截止 2009 年 6 月 30 日）单位：元

| 序号 | 种类 | 取得方式 | 原始金额 | 累计摊销数 | 期末账面价值 | 剩余摊销期限 |
|----|--------------------|------|---------------|--------------|---------------|------------|
| 1 | 阳逻青松村土地使用权 | 购入 | 5,837,000.00 | 596,966.88 | 5,240,033.12 | 39 年 6 个月 |
| 2 | 丁司垱土地使用权 | 购入 | 844,710.70 | 46,459.08 | 798,251.62 | 46 年 10 个月 |
| 3 | 珞狮路土地使用权 | 购入 | 15,087,507.60 | 3,583,283.14 | 11,504,224.46 | 30 年 6 个月 |
| 4 | 古田路土地使用权 | 购入 | 5,558,500.00 | 1,598,068.80 | 3,960,431.20 | 28 年 6 个月 |
| 5 | 八古墩土地使用权 | 购入 | 7,736,085.00 | 2,997,733.30 | 4,738,351.70 | 24 年 6 个月 |
| 6 | 沿港土地使用权 | 购入 | 46,012,993.50 | 4,026,136.84 | 41,986,856.66 | 36 年 6 个月 |
| 7 | 蔡甸土地使用权 | 购入 | 4,368,000.00 | 273,000.00 | 4,095,000.00 | 36 年 1 个月 |
| 8 | 青山区工人村土地使用权 | 购入 | 9,850,000.00 | 1,190,208.15 | 8,659,791.85 | 35 年 2 个月 |
| 9 | 青山和平大道 1542 号土地使用权 | 股东投入 | 29,662,577.00 | 3,394,083.42 | 26,268,493.58 | 35 年 6 个月 |
| 10 | 青山和平 | 股东投入 | 17,816,832.00 | 2,082,722.02 | 15,734,109.98 | 29 年 11 个月 |

| 序号 | 种类 | 取得方式 | 原始金额 | 累计摊销数 | 期末账面价值 | 剩余摊销期限 |
|----|------------------|------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| | 大道 1544 号土地 使用权 | | | | | 月 |
| 11 | 汉阳大道 457 号土地 使用权 | 购入 | 11,617,178.00 | 1,181,079.56 | 10,436,098.44 | 34 年 11 个 月 |
| 合计 | - | - | 154,391,383.80 | 20,969,741.19 | 133,421,642.61 | - |

2、商标

(1) 中百仓储现拥有下列 33 项注册商标

| 序号 | 商标 | 注册有效期限 | 注册号 | 类别 |
|----|------|-----------------------|---------|----|
| 1 | 爽 | 2006.09.28-2016.09.27 | 4078312 | 6 |
| 2 | 爽 | 2006.09.28-2016.09.27 | 4078311 | 7 |
| 3 | 爽 | 2006.06.14-2016.06.13 | 4078310 | 8 |
| 4 | 爽 | 2006.09.28-2016.09.27 | 4078309 | 9 |
| 5 | 爽 | 2006.09.28-2016.09.27 | 4078307 | 11 |
| 6 | 爽 | 2007.01.07-2017.01.06 | 4078306 | 12 |
| 7 | 爽 | 2005.05.07-2015.05.06 | 4078305 | 13 |
| 8 | 爽 | 2006.06.14-2016.06.13 | 4078329 | 29 |
| 9 | 爽 | 2006.06.14-2016.06.13 | 4078328 | 30 |
| 10 | 爽 | 2006.06.14-2016.06.13 | 4078327 | 31 |
| 11 | 爽 | 2006.06.14-2016.06.13 | 4078326 | 32 |
| 12 | 爽 | 2006.06.14-2016.06.13 | 4078325 | 33 |
| 13 | 爽 | 2006.06.14-2016.06.13 | 4078324 | 34 |
| 14 | 中百仓储 | 2005.03.07-2015.03.06 | 3586341 | 2 |
| 15 | 中百仓储 | 2005.10.21-2015.10.20 | 3586318 | 3 |
| 16 | 中百仓储 | 2005.10.21-2015.10.20 | 3586315 | 5 |
| 17 | 中百仓储 | 2005.02.14-2015.02.13 | 3586321 | 9 |
| 18 | 中百仓储 | 2005.09.14-2015.09.13 | 3586342 | 11 |
| 19 | 中百仓储 | 2006.01.21-2016.01.20 | 3586319 | 18 |
| 20 | 中百仓储 | 2005.06.14-2015.06.13 | 3586317 | 20 |
| 21 | 中百仓储 | 2005.06.28-2015.06.27 | 3586316 | 21 |
| 22 | 中百仓储 | 2005.11.14-2015.11.13 | 3586314 | 28 |
| 23 | 玲珑 | 2005.08.28-2015.08.27 | 3586352 | 24 |
| 24 | 玲珑 | 2006.02.14-2016.02.13 | 3586313 | 25 |
| 25 | 玲珑 | 2000.04.14-2010.04.13 | 1384038 | 24 |

| | | | | |
|----|----------|-----------------------|---------|----|
| 26 | 玲珑 | 2000.05.14-2010.05.13 | 1396156 | 25 |
| 27 | 楚天府 | 2000.06.28-2010.06.27 | 1414735 | 29 |
| 28 | 楚天府 | 2000.05.28-2010.05.27 | 1402614 | 30 |
| 29 | 楚天府 | 2000.04.21-2010.04.20 | 1387988 | 32 |
| 30 | 恒黛 | 2000.05.21-2010.05.20 | 1398724 | 18 |
| 31 | 百姓人家超市 | 2000.06.14-2010.06.13 | 1409669 | 35 |
| 32 | 中百仓储(图形) | 2000.05.14-2010.05.13 | 1395593 | 16 |
| 33 | 跑道 | 2009.04.14-2019.04.13 | 5574473 | 34 |

(2) 中汇米业现拥有以下 1 项注册商标

| 序号 | 商标 | 注册有效期限 | 注册号 | 类别 |
|----|-----|-----------------------|---------|----|
| 1 | 神之乡 | 2006.10.28-2016.10.27 | 4201750 | 30 |

(3) 中百便民现拥有下列 4 项注册商标

| 序号 | 商标 | 注册有效期限 | 注册号 | 类别 |
|----|------|-----------------------|---------|----|
| 1 | 中百便民 | 2008.03.21-2018.03.20 | 4759981 | 31 |
| 2 | 中百便民 | 2008.05.07-2018.05.06 | 4759982 | 30 |
| 3 | 中百便民 | 2009.02.28-2019.02.27 | 4759984 | 25 |
| 4 | 中百便民 | 2009.02.28-2019.02.27 | 4759987 | 18 |

中百便民同时申请注册的下列 8 项商标，公告期间未受到任何异议，尚待国家商标局核准。

| 序号 | 申请商标 | 申请日期 | 申请号 | 类别 | 受理日期 |
|----|------|------------|---------|----|------------|
| 1 | 中百便民 | 2005.07.05 | 4759989 | 3 | 2005.09.08 |
| 2 | 中百便民 | 2005.07.05 | 4759988 | 16 | 2005.09.08 |
| 3 | 中百便民 | 2005.07.05 | 4759986 | 21 | 2005.09.08 |
| 4 | 中百便民 | 2005.07.05 | 4759985 | 24 | 2005.09.08 |
| 5 | 中百便民 | 2005.07.05 | 4759983 | 29 | 2005.10.26 |
| 6 | 中百便民 | 2005.07.05 | 4759980 | 32 | 2005.09.08 |
| 7 | 中百便民 | 2005.07.05 | 4759979 | 33 | 2005.09.08 |
| 8 | 中百便民 | 2005.07.05 | 4759978 | 35 | 2005.09.08 |

九、公司拥有的特许经营权的情况

(一) IGA 连锁经营许可情况

2005 年 4 月，武汉中百正式加盟国际最大的自愿连锁组织 IGA (Independent Grocers Alliance)，成为全国首家加入 IGA 的上市公司。

加入 IGA 主要有以下三个方面的作用：

第一，借助 IGA 全球供应链网络享受到与沃尔玛、家乐福一样的供应价格。

第二，IGA 拥有 2,000 多个自有品牌，很多是独有的产品。通过销售 IGA 品牌商品，可以有效避免价格战，从而获取更高的利润。

第三，IGA 有着非常完善的培训体系，可以提供强大有效的培训，提高员工业务水平。

加盟费用：（1）入门费用 6 万美元/年；（2）年费 1 万美元/年。

公司利用 IGA 这一国际性组织资源，以营运培训、供应商合同谈判、联合促销为主要内容，引入平衡评分卡系统，启动品类管理项目，明确和形成了品类管理的实施步骤和方法。通过积极和国际性供应商展开采购谈判，变“谈合同”为“谈合作”，与供应商建立战略上的合作伙伴关系，进一步降低了采购成本。

（二）经营食品、烟酒等业务许可情况

公司及其控股子公司的经营范围和经营方式符合《公司法》、《公司登记管理条例》及其他法律、法规和规范性文件的规定，公司及公司控股子公司已取得了相应的资质证书及业务许可，主要包括《食品卫生许可证》、《烟草专卖零售许可证》、《酒类零售备案登记证》等。

十、公司上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

| | | | |
|--------|-------------|------------|------------|
| 历次筹资情况 | 发行时间 | 发行类别 | 筹资净额（万元） |
| | 1997 年 4 月 | 首次公开发行 | 20,100.00 |
| | 1999 年 9 月 | 配股 | 17,655.32 |
| | 2001 年 12 月 | 配股 | 25,677.21 |
| | 2008 年 1 月 | 配股 | 43,663.69 |
| | 合计 | | 107,096.22 |
| 历次派现情况 | 派现时间 | 每股派现（税前 元） | 派现金额（万元） |
| | 1998 年 5 月 | 0.10 | 900.80 |
| | 1999 年 6 月 | 0.10 | 1,486.32 |
| | 2000 年 7 月 | 0.10 | 1,756.69 |
| | 2001 年 4 月 | 0.20 | 3,513.34 |
| | 2002 年 5 月 | 0.08 | 1,676.33 |
| | 2003 年 6 月 | 0.05 | 1,047.71 |
| | 2004 年 7 月 | 0.08 | 1,676.33 |
| | 2005 年 7 月 | 0.10 | 2,095.42 |
| | 2006 年 6 月 | 0.10 | 2,095.42 |

| | | | |
|------------------|-----------------------|------------|------------|
| | 2007 年 7 月 | 0.10 | 3,352.67 |
| | 2008 年 5 月 | 0.125 | 5,004.51 |
| | 2009 年 5 月 | 0.10 | 5,605.05 |
| | 合计 | | 30,210.59 |
| 净资产额情况 | 期末净资产额 | | 净资产额（万元） |
| | 1996 年 12 月 31 日（上市前） | | 11,446.41 |
| | 1997 年 12 月 31 日 | | 35,497.42 |
| | 1998 年 12 月 31 日 | | 37,580.52 |
| | 1999 年 12 月 31 日 | | 51,147.61 |
| | 2000 年 12 月 31 日 | | 56,849.20 |
| | 2001 年 12 月 31 日 | | 54,720.52 |
| | 2002 年 12 月 31 日 | | 87,732.55 |
| | 2003 年 12 月 31 日 | | 90,685.55 |
| | 2004 年 12 月 31 日 | | 89,714.24 |
| | 2005 年 12 月 31 日 | | 88,436.28 |
| | 2006 年 12 月 31 日 | | 94,072.05 |
| | 2007 年 12 月 31 日 | | 102,611.62 |
| | 2008 年 12 月 31 日 | | 157,988.50 |
| 2009 年 06 月 30 日 | | 162,023.22 | |

公司共四次通过资本市场筹资（包括首次公开发行），公司筹集资金 107,096.22 万元。自上市以来 12 年，公司每年实现向股东现金分红，累计现金分红 30,210.59 万元。自上市以来，公司净资产额稳步提升，截止 2009 年 6 月 30 日，公司净资产额达到 162,023.22 万元（未经审计）。

十一、最近三年及一期公司及其控股股东、实际控制人所作承诺及履行情况

公司没有控股股东，公司第一大股东所作公开承诺及履行情况如下：

（一）股权分置改革的承诺及承诺履行情况

1、公司原第一大股东关于股权分置改革的承诺事项

2006年3月，公司完成股权分置改革，公司原第一大股东武汉国有资产经营公司承诺将遵守法律、法规和规章的规定，履行法定承诺义务。同时武汉国有资产经营公司还作出如下特别承诺：

（1）所持公司原非流通股股份的出售将遵守法律、法规的规定，履行法定

承诺义务，同时，方案实施12个月后的24个月内，减持价格不低于每股7.00元。在公司实施利润分配、资本公积金转增股份、增发新股、配股或全体股东按相同比例缩股时，上述设定的价格将做相应调整，公司将在调整后及时履行信息披露义务。

(2) 承诺如果发生下述情况之一（以先发生的情况为准），将追加送股一次（股份追送完成后，此承诺自动失效）：

①根据公司2005年、2006年和2007年经审计的年度财务报告，如果公司2004年至2007年度扣除非经常性损益后净利润的复合增长率低于30%；

②公司2005年度、2006年度或2007年度财务报告被出具除标准无保留意见之外的审计报告。

如果发生上述情况之一，武汉国有资产经营公司在年报公布后10个交易日内公告追送股份的实施公告，将向追加送股股权登记日在册的无限售条件的流通股股东执行追加送股安排，追加送股总数为733.38万股（以本次股权分置改革前公司流通股股份总数14,667.51万股为基数按照每10股流通股送0.5股的比例计算得出）。

(3) 将在公司2005年度股东大会上提出公积金转增股本议案：武汉中百将向全体股东实施公积金转增股本，转增比例不低于每10股转增5股。

(4) 将在公司2005年、2006年和2007年的年度股东大会上提出分红议案：武汉中百在2005年度、2006年度和2007年度现金分红的比例不低于公司当年实现的可供股东分配利润（非累计可分配利润）的50%。

(5) 国资公司先行代为执行对价的安排在公司实施本次股权分置改革方案时，如相应非流通股股东所持非流通股股份不能执行对价安排，国资公司将代为执行或先行代为垫付。

代为垫付后，上述无法执行对价的非流通股股东所持股份如上市流通，应当向国资公司偿还代为垫付的股份或款项，或者取得国资公司的同意。

(6) 股权激励计划承诺事项

为了增强流通股股东持股信心，激励武汉中百管理层的积极性，使公司管理层与全体股东的利益相统一，国资公司承诺将在公司股权分置改革完成后，支持公司按照国家有关规定制定并实施公司管理层股权激励计划。

2、第一大股东（武商联集团）继续国资公司在武汉中百股权分置改革中所

作出的承诺事项

2007 年 6 月，武汉商联（集团）股份有限公司出具了《关于继续履行武汉国有资产经营公司在股权分置改革中所作承诺的函》，作出如下承诺：

（1）本公司（注：指武商联集团）将继续履行国资公司在上市公司（注：指武汉中百）股权分置改革中所作出的承诺，并依法披露履行相关承诺事项的信息；

（2）按照国资公司在上市公司（注：指武汉中百）股权分置改革中所作承诺需要由证券登记结算公司冻结的股份，过户至本公司（注：指武商联集团）以后将继续由证券登记结算公司予以冻结，直至与该等股份相关的承诺事项履行完毕以后办理解冻手续。

3、关于股权分置改革的承诺履行情况

（1）限售承诺履行情况

截止2009年6月30日，原第一大股东国资公司及现第一大股东武商联集团均未曾减持过武汉中百的股份。

（2）追加送股承诺履行情况

①根据公司2005年、2006年和2007年经审计的年度财务报告，公司2004年至2007年度扣除非经常性损益后净利润如下表：

单位：元

| 项目 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 扣除非经常性损益后净利润 | 30,689,957.89 | 47,669,688.34 | 77,360,759.76 | 98,063,009.90 |

根据以上数据计算的公司2004-2007年扣除非经常性损益后净利润的复合增长率为47.29%，高于30%。

②公司2005年度、2006年度或2007年度财务报告均未被出具除标准无保留意见之外的审计报告。

因此，未触发追加送股条件。武商联集团因追加对价安排的特别承诺由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司予以冻结的1,642.77万股公司股份，已办理解冻手续。

（3）公积金转增股本承诺履行情况

国资公司在公司2005年度股东大会上提出公积金转增股本议案，并且公司于

2006年5月11日召开了2005年度股东会，审议通过了以2005年12月31日总股本209,541,850股为基数，每10股派现金1.00元（含税）的2005年度利润分配方案及每10股转增6股的公积金转增股本方案。公司于2006年6月8日在《证券时报》和《中国证券报》刊登了《武汉中百集团股份有限公司2005年度分红派息及公积金转增股本实施公告》，以2006年6月14日为股权登记日，6月15日为除权除息日，实施了2005年度利润分配及公积金转增股本方案。

符合国资公司所作承诺：“将在公司2005年度股东大会上提出公积金转增股本议案：武汉中百将向全体股东实施公积金转增股本，转增比例不低于每10股转增5股。”

（4）现金分红承诺履行情况

国资公司在公司2005年、2006年，武商联集团在2007年的年度股东大会上提出分红议案，并经股东大会审议通过。公司2005年、2006年和2007年度均实现现金分红，具体实施情况如下：

单位：元

| 项目 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
|---------|---------------|---------------|----------------|
| 实现可分配利润 | 34,377,119.87 | 62,652,221.61 | 100,056,343.64 |
| 年度现金分红 | 20,954,185.00 | 33,526,696.00 | 50,045,115.25 |
| 现金分红比例 | 60.95% | 53.51% | 50.02% |

现金分红比例均都高于50%，而且累计现金分红比例占最近三年实现的年均可分配利润的159.11%，远高于公开发行证券要求的30%要求。

因此，符合国资公司所作承诺：“将在公司2005年、2006年和2007年的年度股东大会上提出分红议案：武汉中百在2005年度、2006年度和2007年度现金分红的比例不低于公司当年实现的可供股东分配利润（非累计可分配利润）的50%”。

（5）国资公司先行代为执行对价的安排履行情况

国资公司在股权分置改革实施中履行了先行代为执行对价的安排。

（6）股权激励计划承诺事项履行情况

股权分置改革完成后，公司按股改承诺与武商联集团积极探索公司股权激励计划的制定及实施。武商联集团将严格遵守股权激励计划承诺事项，积极支持公司按照国家有关规定实施公司管理层股权激励计划。该股权激励计划的实施进展

情况，公司将严格履行信息披露义务予以及时披露。

(7) 武商联集团继续履行国资公司在武汉中百股权分置改革中所作出的承诺履行情况

①武商联集团在完成股权过户登记后，一直履行国资公司在武汉中百股权分置改革中所作出的承诺，并依法披露履行相关承诺事项的信息。

②股权分置改革完成后，733.38 万股在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了冻结手续。此后，公司实施公积金转增股本方案后，上述追送的股份数作出相应调整并冻结。

因此，符合武商联集团继续国资公司在武汉中百股权分置改革中所作出的承诺。

(二) 公司第一大股东全额认购公司配售股份的承诺及承诺履行情况

1、2007 年度配股全额认配的承诺及承诺履行情况

公司配股方案经 2007 年 5 月 18 日召开的第五届董事会第十一次会议和 2007 年 6 月 14 日召开的 2007 年度第一次临时股东大会表决通过，本次配股以 2006 年 12 月 31 日公司总股本 335,266,960 股为基数，按每 10 股配 2 股的比例向全体股东配售，公司第一大股东武商联集团承诺全额认购其可配股数。

2008 年 1 月 21 日，公司 2007 年度配股工作顺利结束，武商联集团履行了认配股份的承诺，全额认购其可配股份 6,748,235 股。

2、2009 年度配股全额认配的承诺及承诺履行情况

公司本次 2009 年度配股，武商联集团已出具了关于全额认购武汉中百集团股份有限公司配股股份的承诺，将全额认购其可配股数。

十二、公司股利分配政策

(一) 公司税后利润分配政策

根据《中华人民共和国公司法》及公司章程的规定，公司每一会计年度税后利润的分配按下列顺序进行：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金百分之十；
- 3、提取任意公积金；

4、支付股东股利。

当公司法定公积金累计额为注册资本的百分之五十以上，可不再提取。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

（二）公司近三年股利分配政策和实际分配情况

1、股利分配政策

公司发行的股份均为普通股，依照“同股同利”的原则，按各股东持有公司股份的比例分配股利，具体由董事会按法律、法规及公司章程的有关规定，提出分配方案，经股东大会批准后两个月内实施。股利分配采用现金与股票股利两种形式之一或两种形式结合。公司分派股利时，将以公告形式通知股东，并按有关法律和行政法规代扣股东股利收入的应纳税金。

根据《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》（中国证监会令[2008]57号），公司对公司章程相应条款进行了修订，原第一百六十五条：“公司可以采取现金或者股票方式分配股利。”修改为“公司利润分配可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。公司每一会计年度如实现盈利，董事会应向股东大会提出现金股利分配预案或资本公积金转增股本预案。如实现盈利但未提出现金股利分配预案，则董事会应在定期报告中详细说明未进行现金分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。”该修改公司章程的议案分别经公司第六届董事会第二次会议和2008年年度股东大会审议通过。

2、近三年实际分配情况

2008 年度分配情况：以 2008 年末总股本为基数，每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），实际共派发现金红利 5,605.05 万元。

2007年度分配情况：以公司2007年度配股实施完成后总股本400,360,922股为基数，每10股派发现金红利1.25元（含税），实际共派发现金红利5,004.51万元；同时以每10股转增4股的比例进行资本公积金转增股本，转增后公司股本增至560,505,290股。

2006 年度分配情况：以 2006 年末总股本为基数，每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），实际共派发现金红利 3,352.67 万元。

（三）公司本次配股前形成的未分配利润的分配政策

本次配股前滚存的未分配利润由配股完成后的新老股东按其所持股份共同享有。

十三、公司董事、监事及高级管理人员的基本情况

(一) 现任董事

| 姓名 | 性别 | 年龄 | 职务 | 任期 |
|-----|----|----|-----------|-----------------|
| 汪爱群 | 男 | 55 | 董事长 | 2008.11-2011.11 |
| 俞善伟 | 男 | 57 | 副董事长、副总经理 | 2008.11-2011.11 |
| 张锦松 | 男 | 47 | 董事、总经理 | 2008.11-2011.11 |
| 王跃刚 | 男 | 51 | 董事 | 2008.11-2011.11 |
| 艾娇 | 女 | 32 | 董事 | 2008.11-2011.11 |
| 程军 | 男 | 48 | 董事、副总经理 | 2008.11-2011.11 |
| 张冬生 | 男 | 55 | 董事、副总经理 | 2008.11-2011.11 |
| 杨晓红 | 女 | 40 | 董事、副总经理 | 2008.11-2011.11 |
| 余廉 | 男 | 50 | 独立董事 | 2008.11-2011.11 |
| 邱思胜 | 男 | 64 | 独立董事 | 2008.11-2011.11 |
| 李燕萍 | 女 | 44 | 独立董事 | 2008.11-2011.11 |
| 谢获宝 | 男 | 42 | 独立董事 | 2008.11-2011.11 |
| 汪海粟 | 男 | 55 | 独立董事 | 2008.11-2011.11 |

1、非独立董事简介

汪爱群，男，1954 年出生，本科学历，中共党员，高级经济师，第十、十一届全国人民代表大会代表。曾任武汉中百前身武汉中心百货大楼常务副总经理，武汉中百集团股份有限公司董事长、党委书记兼总经理。现任公司董事长、党委书记，兼任武汉商联（集团）股份有限公司董事、总经理，武汉中百连锁仓储超市有限公司董事长。曾获全国劳动模范、全国五一劳动奖章、第十届《半月谈》思想政治工作创新奖、中国创业企业家、湖北省优秀企业家、2006-2007 年中国零售业年度人物、2008 年湖北省、武汉市功勋企业家；现任中国商业股份制企业经济联合会会长，武汉市工商业联合会、武汉企业家协会、武汉企业联合会、武汉商业总会副会长。

俞善伟，男，1952 年出生，本科学历，中共党员，经济师。曾任公司总经理助理、副总经理、董事，现任公司副董事长、党委副书记、副总经理，兼任武汉中百便民连锁超市有限公司董事长。

张锦松，男，1962 年出生，本科学历，中共党员，会计师。曾任公司总会计师兼董事会秘书、副总经理、董事，现任公司董事、总经理，兼任武汉中百物流配送有限公司、武汉中百农产品经营有限责任公司董事长，曾获选 2006 湖北经济年度风云人物、2008 年武汉市功勋企业家。

王跃刚，男，1958年出生，中共党员，硕士研究生，高级经营师、高级政工师。曾任中国长动集团外贸处处长、国务院三峡移民局处长、武汉经济开发区处长、武汉开发投资有限公司董事、武汉节能投资公司总经理、武汉新能酒店发展有限公司总经理。现任武汉商联（集团）股份有限公司董事、副总经理。

艾娇，女，1977年出生，研究生，经济学硕士。2002年起历任武汉国有资产经营公司战略策划部主办、高级主办，经济运行部高级主办。现任武商联（集团）股份有限公司的大股东武汉国有资产经营公司董事会秘书，办公室副主任。

程军，男，1961年出生，本科学历，中共党员，高级经济师。曾任公司办公室主任、总经理助理、副总经理、董事。现任公司董事、副总经理，兼任武汉中百连锁仓储超市有限公司总经理，曾获CCTV2006中国经济年度人物提名奖。

张冬生，男，1954年出生，大专学历，中共党员，经济师。曾任武汉青山商场股份有限公司董事长、总经理，1999年加入武汉中百，现任公司董事、副总经理。

杨晓红，女，1969年出生，本科学历，中共党员，会计师，高级经营师。曾任公司经理办公室主任、秘书处主任、董事会秘书、副总经理、董事。现任公司董事、副总经理。

2、独立董事简介

余廉，男，1959年出生，现代物流专家，中共党员。现任华中科技大学教授、博士生导师，华中科技大学公共安全预警研究中心主任。1995年享受国务院政府特殊津贴，1998年选为湖北省首批跨世纪中青年学科带头人。曾任全国核心期刊《交通企业管理杂志》总编。兼任中国“双法”学会应急管理专业委员会副主任、中国机械工程学会工业工程专家、湖北省青年科协副主席、湖北省政府应急管理咨询委员会委员、武汉市政府科技咨询委员会委员、北京市东城区政府应急管理咨询委员会委员等。2005年至2008年被中央组织部聘为“全球招聘中央企业领导人”面试考官。日照港股份有限公司独立董事。

邱思胜，男，1945年出生，中共党员，大学学历，高级工程师。曾任湖北省石油化工厅副厅长、湖北省经济贸易委员会副主任、主任、湖北省国有资产监督管理委员会主任、党委书记，现已退休。现任湖北省企业联合会、企业家协会会长。湖北宜化化工股份有限公司独立董事。

李燕萍，女，1965年10月出生，人力资源管理专家，民建会员/中共党员，（博士）研究生学历，经济学博士学位。曾任武汉大学管理学院经济管理系讲师、系副主任、商学院院长助理、工商管理系主任、商学院副院长。现任武汉大学经济与管理学院常务副院长。兼任民建武汉大学委员会主委，湖北省政协常委、民建湖北省委常委，湖北省青年联合会常委、湖北省武汉市直属青年联合会副主席，教育部（2006-2010年）高等学校工商管理类学科专业教学指导委员会委员，中国管理学会组织行为与人力资源专业委员会指导委员会委员，湖北省就业促进会副会长、常务理事，湖北省人力资源学会副会长，湖北劳动学会理事，武汉劳动保障学会理事，中国管理研究国际协会会员，武汉凡谷电子技术股份有限公司独立董事、湖北京山轻工机械股份有限公司独立董事。

谢获宝，男，1967年6月出生，财务会计专家，会计学硕士、经济学博士，会计学博士后，会计学教授、博士生导师。曾任湖北中信会计师事务所注册会计师、湖北京山轻机股份有限公司、武汉中商集团股份有限公司、武汉石油股份有限公司独立董事。现任武汉大学会计系教授，系副主任，会计学方向博士研究生导师；华新水泥股份有限公司独立董事、人福科技股份有限公司独立董事、楚天高速股份有限公司独立董事、湖北省会计学会理事。

汪海粟，男，1954年11月出生，企业战略管理专家，经济学博士，教授，博士生导师，中南财经政法大学MBA学院院长，教育部重点人文社科重点研究基地知识产权研究中心专职研究员。兼任中国工业经济学会常务副理事长、湖北省工业经济学会副会长、中国资产评估协会理事、湖北省资产评估协会副会长、武汉中小企业协会顾问、中国资产评估准则起草小组成员。2000年底被国际资产评估准则委员会遴选为新兴市场国家准则起草专家组成员。

（二）现任监事

| 姓名 | 性别 | 年龄 | 职务 | 任期 |
|-----|----|----|------------|-----------------|
| 尹艳红 | 女 | 41 | 监事会主席、纪委书记 | 2008.11-2011.11 |
| 孙伟丽 | 女 | 52 | 监事 | 2008.11-2011.11 |
| 蒋丹 | 女 | 35 | 监事 | 2008.11-2011.11 |
| 黄学明 | 男 | 41 | 监事 | 2008.11-2011.11 |
| 王超 | 男 | 39 | 监事 | 2008.11-2011.11 |

监事简介：

尹艳红，女，1968年出生，本科学历，中共党员，高级经营师。曾任公司党

委办公室、经理办公室主任。现任公司监事会主席、工会主席、纪委书记。

孙伟丽，女，1957年出生，本科学历，中共党员，高级政工师。曾任公司监察部副部长、部长。现任公司监事、武汉中百电器连锁有限公司副总经理。

蒋丹，女，1974年出生，大专，中共党员，注册会计师。曾任武汉中商徐东平价广场有限公司财务主办、主管、武汉中商集团股份有限公司财务资金中心主管、部长。现任武汉商联（集团）股份有限公司资产财务部主管。

黄学明，男，1968年出生，大专学历，中共党员。1989年在中国航天工业总公司零六六基地从事国防科研管理工作，曾任武汉三江航天进出口有限公司董事，现任公司监事、中国三江航天工业集团公司财务部经理。

王超，男，1970年出生，本科学历，1992年在建设银行从事管理工作，曾任建设银行湖北分行营业部计财部经理，现任建设银行湖北省分行营业部公司业务部经理。

（三）现任高级管理人员

| 姓名 | 性别 | 年龄 | 职务 | 任期 |
|-----|----|----|-----------|-----------------|
| 张锦松 | 男 | 47 | 董事、总经理 | 2008.11-2011.11 |
| 俞善伟 | 男 | 57 | 副董事长、副总经理 | 2008.11-2011.11 |
| 程军 | 男 | 48 | 董事、副总经理 | 2008.11-2011.11 |
| 张冬生 | 男 | 55 | 董事、副总经理 | 2008.11-2011.11 |
| 杨晓红 | 女 | 40 | 董事、副总经理 | 2008.11-2011.11 |
| 王辉 | 女 | 47 | 副总经理 | 2008.11-2011.11 |
| 赵琳 | 女 | 34 | 副总经理 | 2008.11-2011.11 |
| 彭波 | 男 | 39 | 董事会秘书 | 2008.11-2011.11 |

高级管理人员简介：

张锦松、俞善伟、程军、张冬生、杨晓红简介见“董事简介”。

王辉，女，1962年出生，研究生学历，中共党员，高级经济师。曾任公司宣传部部长、副总经理。现任公司副总经理，兼任武汉中百百货有限责任公司总经理。

赵琳，女，1975年出生，本科学历，中共党员。曾任公司团委副书记、武汉中百连锁仓储超市有限公司副总经理、公司副总经理兼武汉中百物流配送有限公司党支部书记。现任公司副总经理。

彭波，男，1970年出生，本科学历，中共党员，高级经营师。曾任武汉中百集团证券部部长、证券事务代表。现任公司董事会秘书兼证券部部长。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职、薪酬及持股情况

公司高级管理人员及兼任公司高级管理人员的董事、监事的报酬实行年薪制，年薪制管理办法根据公司整体经营业绩增长情况及责权利相结合的原则制定，并经公司董事会和股东大会审议通过。

除公司法定代表人、董事长汪爱群兼任第一大股东武商联集团的总经理外，公司的总经理、副总经理、财务负责人及董事会秘书等高级管理人员均专职于公司工作，并在公司领取薪酬，未在第一大股东及其他关联企业兼职或领取薪酬。

公司董事王跃刚、艾娇，监事蒋丹、黄学明、王超不在公司领取报酬，分别在股东单位领取报酬，且均未持有公司股份。

公司董事、监事、高级管理人员的薪酬及持股情况如下：

| 姓名 | 职务 | 2008年度报酬 总额（元） | 截止2009年6月30日持有公司 股份情况（股） |
|-----------|------------|-------------------|-----------------------------|
| 汪爱群 | 董事长 | 363,480 | 42,163 |
| 俞善伟 | 副董事长、副总经理 | 241,800 | 28,697 |
| 张锦松 | 董事、总经理 | 304,200 | 39,775 |
| 程军 | 董事、副总经理 | 241,800 | 5,443 |
| 张冬生 | 董事、副总经理 | 200,160 | 2,268 |
| 杨晓红 | 董事、副总经理 | 200,160 | 3,024 |
| 余廉 | 独立董事 | 60,000 | 0 |
| 邱思胜 | 独立董事 | 60,000 | 0 |
| 李燕萍 | 独立董事 | 60,000 | 0 |
| 谢获宝 | 独立董事 | 60,000 | 0 |
| 汪海粟 | 独立董事 | 60,000 | 0 |
| 尹艳红 | 监事会主席、纪委书记 | 167,040 | 0 |
| 孙伟丽 | 监事 | 122,400 | 0 |
| 王辉 | 副总经理 | 241,800 | 3,024 |
| 赵琳 | 副总经理 | 200,160 | 0 |
| 彭波 | 董事会秘书 | 167,040 | 0 |
| 合计 | | 2,750,040 | 124,394 |

（五）间接持股情况

除直接持股外，公司部分董事、监事和高级管理人员通过持有武汉中鑫投资股份有限公司的股份间接持有武汉中百股份。

武汉中鑫投资股份有限公司的前身为武汉中鑫投资有限公司。武汉中鑫投资有限公司成立于 2005 年 1 月 28 日，设立时的注册资本为 1,148 万元，后经两次

增资，注册资本增加到 1,324.043 万元，股东均以货币资金出资。武汉中鑫投资有限公司注册的股东为武汉中百董事长汪爱群及公司主要管理人员等 21 名自然人，实际出资人共 196 人，主要为公司的管理层人员（公司及公司主要控股企业的高级管理人员、主要经营管理人员和核心技术人员等）。未登记为武汉中鑫投资有限公司股东的出资人将自己的出资款分别委托 11 名股东投资于武汉中鑫投资有限公司，其所拥有的出资份额登记在受托人名下。委托人与受托人均签订了委托投资协议，对委托投资的有关权利义务做出约定。

2006 年 1 月 20 日，武汉中鑫投资有限公司与武汉久久金泰商贸有限公司、武汉盛锡福帽业有限责任公司、武汉中益商贸发展有限公司、武汉银海塑料制品有限公司四名非流通股股东签署了《股权转让协议》，收购其持有的公司一般法人股共计 514.65 万股，占公司总股本的 2.46%。转让总价款为 1,383.555 万元。

上述有关武汉中鑫投资有限公司的设立情况和收购法人股情况，公司已于 2006 年 3 月 9 日在《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网上予以披露。

2008 年 8 月 12 日，武汉中鑫投资有限公司变更为武汉中鑫投资股份有限公司并完成工商登记手续，股本总额 1,324.043 万元，股东共 194 人。

目前中鑫投资持有武汉中百股份为 9,178,120 股，均为无限售条件的股份，占公司总股本的 1.64%。

中鑫投资基本资料：

| | |
|---------|--|
| 注册地址 | 武汉市东西湖区吴南路 15 号 |
| 注册资本 | 人民币 1,324.043 万元 |
| 营业执照注册号 | 420100000085477 |
| 企业类型 | 股份有限公司 |
| 法定代表人 | 章培根 |
| 经营范围 | 对工业、农业、商业、房地产业投资；商务咨询服务；百货、文化用品、针纺织品、服装鞋帽、五金交电、家用电器批零。 |
| 经营期限 | 2005 年 1 月 28 日至 2015 年 1 月 27 日 |
| 税务登记号 | 420112771352354 |

中鑫投资的股东及其出资额、出资比例情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数 | 占总股份比例 |
|----|------|-----------|--------|
| 1 | 汪爱群 | 1,800,000 | 13.59% |

| 序号 | 股东姓名 | 持股数 | 占总股份比例 |
|----|------|-----------|--------|
| 2 | 张锦松 | 1,200,000 | 9.06% |
| 3 | 吴俊 | 433,276 | 3.27% |
| 4 | 俞善伟 | 390,000 | 2.95% |
| 5 | 张冬生 | 390,000 | 2.95% |
| 6 | 杨晓红 | 390,000 | 2.95% |
| 7 | 程军 | 390,000 | 2.95% |
| 8 | 王辉 | 390,000 | 2.95% |
| 9 | 赵琳 | 390,000 | 2.95% |
| 10 | 尹艳红 | 390,000 | 2.95% |
| 11 | 杨锦春 | 390,000 | 2.95% |
| 12 | 彭波 | 390,000 | 2.95% |
| 13 | 刘双红 | 210,000 | 1.59% |
| 14 | 章培根 | 170,000 | 1.28% |
| 15 | 朱传利 | 77,282 | 0.58% |
| 16 | 罗美如 | 77,293 | 0.58% |
| 17 | 刘正旺 | 77,304 | 0.58% |
| 18 | 李杰 | 77,304 | 0.58% |
| 19 | 杨蓓 | 77,304 | 0.58% |
| 20 | 张莉 | 77,304 | 0.58% |
| 21 | 陈雯 | 77,304 | 0.58% |
| 22 | 韩波 | 77,304 | 0.58% |
| 23 | 王辉光 | 77,304 | 0.58% |
| 24 | 盛涛 | 77,304 | 0.58% |
| 25 | 刘文兰 | 77,304 | 0.58% |
| 26 | 汪汉梅 | 73,006 | 0.55% |
| 27 | 肖诗刚 | 62,576 | 0.47% |
| 28 | 姜红 | 57,363 | 0.43% |
| 29 | 张桂林 | 50,061 | 0.38% |
| 30 | 刘菊华 | 50,061 | 0.38% |
| 31 | 程学燕 | 50,061 | 0.38% |
| 32 | 袁振修 | 50,061 | 0.38% |

| 序号 | 股东姓名 | 持股数 | 占总股份比例 |
|----|------|--------|--------|
| 33 | 张海文 | 41,719 | 0.32% |
| 34 | 陈建军 | 41,719 | 0.32% |
| 35 | 叶启涛 | 41,719 | 0.32% |
| 36 | 张望桃 | 41,719 | 0.32% |
| 37 | 胡昌顺 | 41,719 | 0.32% |
| 38 | 陈仁伟 | 41,719 | 0.32% |
| 39 | 连 昱 | 41,719 | 0.32% |
| 40 | 汪利伟 | 41,719 | 0.32% |
| 41 | 邱振雄 | 41,719 | 0.32% |
| 42 | 胡文斌 | 41,719 | 0.32% |
| 43 | 应建农 | 41,719 | 0.32% |
| 44 | 刘润生 | 41,719 | 0.32% |
| 45 | 吴红光 | 41,719 | 0.32% |
| 46 | 孙筱萍 | 41,719 | 0.32% |
| 47 | 李国勤 | 41,719 | 0.32% |
| 48 | 陆惠钧 | 41,719 | 0.32% |
| 49 | 刘和建 | 41,719 | 0.32% |
| 50 | 曹卓毅 | 41,719 | 0.32% |
| 51 | 邬善浩 | 41,719 | 0.32% |
| 52 | 张铭芳 | 41,719 | 0.32% |
| 53 | 苏 燕 | 41,719 | 0.32% |
| 54 | 李惠斌 | 41,719 | 0.32% |
| 55 | 周怀宇 | 41,719 | 0.32% |
| 56 | 董 劲 | 41,719 | 0.32% |
| 57 | 徐 康 | 41,719 | 0.32% |
| 58 | 王毅明 | 41,719 | 0.32% |
| 59 | 孙伟丽 | 41,719 | 0.32% |
| 60 | 程 峰 | 41,719 | 0.32% |
| 61 | 马智华 | 26,292 | 0.20% |
| 62 | 韩桂兰 | 26,292 | 0.20% |
| 63 | 吴 辉 | 26,074 | 0.20% |

| 序号 | 股东姓名 | 持股数 | 占总股份比例 |
|----|------|--------|--------|
| 64 | 张 静 | 26,292 | 0.20% |
| 65 | 喻 茵 | 26,292 | 0.20% |
| 66 | 唐 莉 | 26,292 | 0.20% |
| 67 | 邓宝臣 | 26,292 | 0.20% |
| 68 | 李建国 | 26,292 | 0.20% |
| 69 | 胡小菊 | 26,074 | 0.20% |
| 70 | 周 旭 | 26,292 | 0.20% |
| 71 | 王志奇 | 26,292 | 0.20% |
| 72 | 时思敏 | 26,292 | 0.20% |
| 73 | 李有忠 | 26,074 | 0.20% |
| 74 | 曾国炳 | 26,074 | 0.20% |
| 75 | 余平书 | 26,074 | 0.20% |
| 76 | 雷 斌 | 26,074 | 0.20% |
| 77 | 彭卫东 | 26,074 | 0.20% |
| 78 | 黄要武 | 26,292 | 0.20% |
| 79 | 钱春清 | 26,292 | 0.20% |
| 80 | 郑元凤 | 26,292 | 0.20% |
| 81 | 罗民勤 | 26,292 | 0.20% |
| 82 | 任德智 | 26,292 | 0.20% |
| 83 | 李 建 | 26,292 | 0.20% |
| 84 | 刘强明 | 26,292 | 0.20% |
| 85 | 杨 平 | 26,292 | 0.20% |
| 86 | 龚利群 | 26,292 | 0.20% |
| 87 | 朱德智 | 26,292 | 0.20% |
| 88 | 李纪林 | 26,292 | 0.20% |
| 89 | 陆惠莉 | 26,292 | 0.20% |
| 90 | 潘理平 | 26,292 | 0.20% |
| 91 | 盛 夏 | 26,292 | 0.20% |
| 92 | 何勇娟 | 26,292 | 0.20% |
| 93 | 黄莹洁 | 26,292 | 0.20% |
| 94 | 陈 波 | 26,292 | 0.20% |

| 序号 | 股东姓名 | 持股数 | 占总股份比例 |
|-----|------|--------|--------|
| 95 | 周海瑜 | 26,292 | 0.20% |
| 96 | 王 翀 | 26,292 | 0.20% |
| 97 | 李 波 | 26,292 | 0.20% |
| 98 | 吴秋龙 | 26,292 | 0.20% |
| 99 | 周 涛 | 26,292 | 0.20% |
| 100 | 张红钢 | 26,292 | 0.20% |
| 101 | 李 超 | 26,292 | 0.20% |
| 102 | 王志平 | 26,292 | 0.20% |
| 103 | 曾红顺 | 26,292 | 0.20% |
| 104 | 蒋汉民 | 26,292 | 0.20% |
| 105 | 褚双秀 | 26,292 | 0.20% |
| 106 | 杜玉琴 | 26,292 | 0.20% |
| 107 | 杨颂军 | 26,292 | 0.20% |
| 108 | 王宇靖 | 26,292 | 0.20% |
| 109 | 汪春华 | 26,292 | 0.20% |
| 110 | 洪 莉 | 26,292 | 0.20% |
| 111 | 章怀丽 | 26,292 | 0.20% |
| 112 | 喻文强 | 26,292 | 0.20% |
| 113 | 辛元波 | 26,292 | 0.20% |
| 114 | 吴素萍 | 26,292 | 0.20% |
| 115 | 余汛萍 | 26,292 | 0.20% |
| 116 | 张 俊 | 26,292 | 0.20% |
| 117 | 黄胜强 | 26,292 | 0.20% |
| 118 | 郑小祥 | 26,292 | 0.20% |
| 119 | 胡凌捷 | 26,292 | 0.20% |
| 120 | 宋卫华 | 26,292 | 0.20% |
| 121 | 余国勤 | 26,292 | 0.20% |
| 122 | 张世兵 | 26,292 | 0.20% |
| 123 | 黄 成 | 26,292 | 0.20% |
| 124 | 谢从天 | 26,292 | 0.20% |
| 125 | 罗 辉 | 26,292 | 0.20% |

| 序号 | 股东姓名 | 持股数 | 占总股份比例 |
|-----|------|--------|--------|
| 126 | 马方亮 | 26,292 | 0.20% |
| 127 | 黄克 | 26,292 | 0.20% |
| 128 | 胡军 | 26,292 | 0.20% |
| 129 | 沈国霞 | 26,292 | 0.20% |
| 130 | 严凯 | 26,292 | 0.20% |
| 131 | 刘超 | 26,292 | 0.20% |
| 132 | 邱红 | 26,292 | 0.20% |
| 133 | 程纲 | 26,292 | 0.20% |
| 134 | 曹汉明 | 26,292 | 0.20% |
| 135 | 刘家斌 | 26,292 | 0.20% |
| 136 | 彭伶俐 | 26,292 | 0.20% |
| 137 | 苏杰 | 26,292 | 0.20% |
| 138 | 任斌 | 26,292 | 0.20% |
| 139 | 刘浩 | 26,292 | 0.20% |
| 140 | 唐水萍 | 26,292 | 0.20% |
| 141 | 彭春会 | 26,292 | 0.20% |
| 142 | 张腊梅 | 26,292 | 0.20% |
| 143 | 田瑛 | 26,292 | 0.20% |
| 144 | 张琼 | 26,292 | 0.20% |
| 145 | 韩国爱 | 26,292 | 0.20% |
| 146 | 闵蔚兰 | 26,292 | 0.20% |
| 147 | 石红 | 26,292 | 0.20% |
| 148 | 殷刚 | 26,292 | 0.20% |
| 149 | 何汉鸣 | 26,292 | 0.20% |
| 150 | 周杨 | 26,292 | 0.20% |
| 151 | 何立军 | 26,292 | 0.20% |
| 152 | 胡朝卫 | 26,292 | 0.20% |
| 153 | 雷红艳 | 26,292 | 0.20% |
| 154 | 卢光银 | 26,292 | 0.20% |
| 155 | 冯静 | 26,292 | 0.20% |
| 156 | 史劲松 | 26,292 | 0.20% |

| 序号 | 股东姓名 | 持股数 | 占总股份比例 |
|-----|------|--------|--------|
| 157 | 董志方 | 26,292 | 0.20% |
| 158 | 李 斌 | 26,292 | 0.20% |
| 159 | 张荣芳 | 26,292 | 0.20% |
| 160 | 容加宽 | 26,292 | 0.20% |
| 161 | 陈 静 | 26,292 | 0.20% |
| 162 | 王 园 | 26,292 | 0.20% |
| 163 | 刘务升 | 26,292 | 0.20% |
| 164 | 万慧岚 | 26,292 | 0.20% |
| 165 | 田顺珍 | 26,292 | 0.20% |
| 166 | 姜小华 | 26,292 | 0.20% |
| 167 | 尹 梅 | 26,292 | 0.20% |
| 168 | 孟令华 | 26,292 | 0.20% |
| 169 | 赵亚琳 | 26,292 | 0.20% |
| 170 | 赵 静 | 26,292 | 0.20% |
| 171 | 王晓春 | 26,292 | 0.20% |
| 172 | 曹文庆 | 26,292 | 0.20% |
| 173 | 朱 艺 | 26,292 | 0.20% |
| 174 | 刘丽华 | 26,292 | 0.20% |
| 175 | 朱贤玲 | 26,292 | 0.20% |
| 176 | 韩 滨 | 26,292 | 0.20% |
| 177 | 郭 琼 | 26,292 | 0.20% |
| 178 | 贺有川 | 26,292 | 0.20% |
| 179 | 胡 敏 | 26,292 | 0.20% |
| 180 | 喻凤玲 | 26,292 | 0.20% |
| 181 | 吴岐洪 | 26,292 | 0.20% |
| 182 | 徐 铭 | 26,292 | 0.20% |
| 183 | 谭志辉 | 26,292 | 0.20% |
| 184 | 胡昌维 | 26,292 | 0.20% |
| 185 | 喻国华 | 26,292 | 0.20% |
| 186 | 彭远荣 | 26,292 | 0.20% |
| 187 | 张 华 | 26,292 | 0.20% |

| 序号 | 股东姓名 | 持股数 | 占总股份比例 |
|-----|------|------------|--------|
| 188 | 吴 勇 | 26,292 | 0.20% |
| 189 | 陈伟振 | 26,292 | 0.20% |
| 190 | 李玉斌 | 26,292 | 0.20% |
| 191 | 梅 松 | 26,292 | 0.20% |
| 192 | 廖 强 | 26,292 | 0.20% |
| 193 | 董芷玲 | 20,859 | 0.16% |
| 194 | 余海霞 | 15,645 | 0.12% |
| 合计 | —— | 13,240,430 | 100% |

十四、激励情况

（一）薪酬制度及规定

公司制定了《武汉中百股份有限公司董事及高级管理人员年薪制管理办法》，并经2006年5月11日召开的2005年年度股东大会审议通过；因该办法中没有细化具体实施方案，董事会提请临时股东大会审议《董事及高级管理人员薪酬管理办法（补充修订稿）》，2006年10月17日，公司2006年第一次临时股东大会审议并通过了《武汉中百股份有限公司董事及高级管理人员薪酬管理办法（补充修订稿）》，该办法自2006年元月起执行。

（二）实施对象和管理机构

薪酬管理办法的实施对象是在公司领薪的非独立董事、监事、高级管理人员及由总经理提议董事会认定的其他高级管理人员。在下属公司任职的公司高级管理人员，按《集团公司关于下属公司目标责任人年薪考核办法》进行考核。

薪酬管理办法的管理机构是公司董事会下设的薪酬与考核委员会。薪酬与考核委员会的主要职责是负责拟订公司管理层的薪酬方案，经董事会审核，由股东大会批准实施。

（三）薪酬结构

董事及高级管理人员的薪酬由基薪、风险收入两部分组成。基薪是年度经营的基本报酬，根据公司规模、岗位职责及其他参考因素确定。风险收入是年度经营效益的即时体现，与高级管理人员的经营成果、工作业绩及贡献挂钩。

（四）基薪收入标准及发放

董事长基薪为 10,000 元/月，总经理基薪为 8,000 元/月，其他董事及高级管理人员的基薪以董事长标准的 40%-70%按月支付。

（五）风险收入的提取及兑现

1、风险收入总额的提取及限制性条件

风险收入总额按照年度净利润的4%计提。公司未完成年度净利润目标或当公司绩效指数小于0.6时，不予提取风险收入。

2、风险收入总额的具体提取方法

（1）风险收入总额的提取

风险收入总额以公司绩效评价结果为依据。以年度净利润为基数，按4%的比例提取。具体提取方法：当完成年度净利润目标且公司绩效指数 ≥ 0.6 时，风险收入总额=考核年度净利润 $\times 4\% \times$ 公司绩效指数。

（2）绩效考核

公司绩效评价指标为4项：主营业务收入、净利润、净资产增长率、每股经营性净现金流量。其中，净利润和净资产增长率指标的确认要剔除非经常性损益等因素带来的影响。

绩效指数=(主营收入完成值/主营收入目标值) $\times 0.3 +$ (净利润完成值/净利润目标值) $\times 0.3 +$ (1+净资产增长率完成值)/(1+净资产增长率目标值) $\times 0.2 +$ (每股经营性净现金流量完成值/每股经营性净现金流量目标值) $\times 0.2$

绩效指数的取值上限为 2。

3、风险收入总额的分配

公司董事、高级管理人员风险收入的分配以个人绩效指数和岗位系数为依据。

公司董事、高级管理人员个人风险收入=(个人岗位系数 \times 个人绩效指数)/ Σ (个人岗位系数 \times 个人绩效指数) \times 风险收入总额

公司董事、高级管理人员个人岗位系数的确定：董事长岗位系数为1，总经理为0.8，其他董事及高级管理人员以0.4-0.7为区间确定。

公司董事、高级管理人员个人绩效指数的确定：董事长个人绩效指数同公司绩效指数。其他高级管理人员的绩效指数根据高级管理人员的岗位性质、岗位职责和岗位工作目标完成情况确定。

4、风险收入的兑现及管理

(1) 风险收入在董事会年度会议召开前, 由薪酬与考核委员会根据本办法完成董事及高级管理人员的考核工作, 核算出风险收入, 并报股东大会或董事会审议通过后兑付。

(2) 风险收入的 70% 当年支付, 其余 30% 留存公司, 由公司和个人建立账户。

(3) 风险收入留存余额与第二年目标考核相结合, 公司未完成年度净利润目标或当公司绩效指数小于 0.6 时, 扣罚董事长和总经理风险收入累积留存余额的 30%, 扣罚其他高级管理人员风险收入留存余额的 10%。

(4) 风险收入累计留存余额在董事会任期届满经考核后返还董事及高级管理人员个人。在此期间, 董事及高级管理人员调动(指调出集团公司)、终止合同、退休时, 按审计结论返还风险收入累计余额。

(六) 实施程序

1、根据审议通过的薪酬管理办法, 公司按月支付董事及高级管理人员的基薪。实行浮动基薪的, 在薪酬与考核委员会闭会期间, 由其下设的工作组会同公司相关部门按期考评支付, 年终根据年度考评结果据实清算。

2、薪酬与考核委员会下设的工作组负责做好薪酬与考核委员会决策的前期准备工作, 包括提供会计师事务所出具的公司上年度审计报告; 提供董事及高级管理人员岗位工作业绩考评体系中涉及的指标完成情况和其他全部有关绩效评价的资料。

3、薪酬与考核委员会在董事会年度会议召开前完成董事及高级管理人员的绩效考评工作, 具体程序为:

(1) 董事及高级管理人员向董事会薪酬与考核委员会作述职和自我评价;

(2) 薪酬与考核委员会按绩效评价标准和程序, 对董事及高级管理人员进行绩效评价;

(3) 根据岗位绩效评价结果及年度薪酬管理办法提出董事及高级管理人员的风险收入, 表决通过后报董事会审议;

4、董事会通过后, 公司财务部计提经营者的风险收入, 并向董事及高级管理人员下达业绩评定书, 同时发放风险收入。

2009 年 7 月 30 日, 公司第六届董事会第七次会议审议并通过了《武汉中百股份有限公司经营者薪酬管理办法(2009 年修订稿)》的议案, 该办法对公司

2006 年制定的《武汉中百集团股份有限公司董事及高级管理人员薪酬管理办法》进行了修订，尚待提交股东大会审议通过后生效。

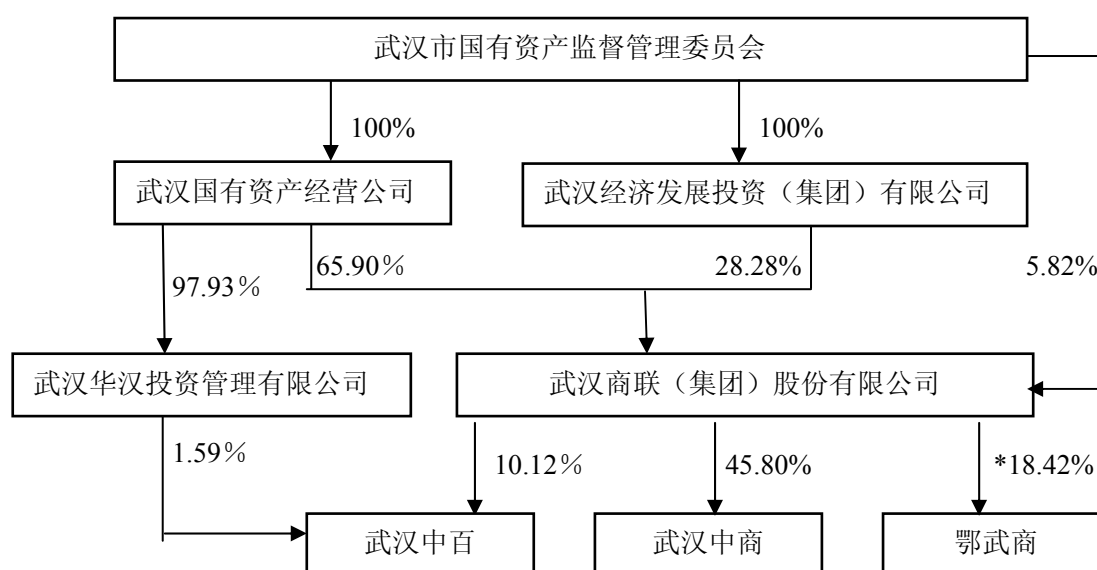
十五、公司股权分置改革情况

公司于 2006 年 3 月 3 日召开股权分置改革相关股东会议，通过了公司流通股股东每 10 股获得 1.25 股对价的方案，2006 年 2 月 22 日为股权分置改革方案实施的股权登记日。2006 年 3 月 28 日公司股票复牌，同日对价股票上市流通，公司完成股权分置改革。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

公司第一大股东武商联集团为上市公司鄂武商的第一大股东；同时为武汉中商的控股股东。截止 2009 年 6 月 30 日，武商联集团的股权结构及持有公司股份的情况如下图所示：



*注：武汉国有资产经营公司另持有鄂武商2.43%的股份，武商联集团全资子公司武汉汉通投资有限公司持有鄂武商1.84%的股份，与武商联集团合计持有鄂武商22.69%的股份。

公司第一大股东武商联集团不具有对公司的控制权，公司没有控股股东，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业从事相同、相似业务的情况。

(一) 公司第一大股东武商联集团不具有对公司的控制权，公司没有控股股东

1、公司第一大股东武商联集团现持有公司 10.12% 的股份，其控股股东国资公司下属子公司华汉投资持有公司 1.59% 的股份，两公司合计持有公司股份占公司总股本 11.71%，比 2008 年底降低 0.06 个百分点。公司其他股东与武商联集团、华汉投资及国资公司没有关联关系或一致行动人关系。因此，武商联集团既不是公司持股 50% 以上的股东，其可以实际支配的公司股份表决权也不超过 30%。

2、公司本届董事会（第六届）成员包括汪爱群、王跃刚、张锦松、俞善伟、

程军、艾娇、张冬生、杨晓红、余廉、邱思胜、李燕萍、谢获宝、汪海粟等十三人，其中余廉、邱思胜、李燕萍、谢获宝、汪海粟五人为独立董事；张锦松、俞善伟、程军、张冬生、杨晓红五人为公司高级管理人员，不在除公司以外的其它单位领取薪酬；汪爱群兼任武商联集团总经理，其薪酬在武汉中百领取，不在武商联集团领取任何报酬；王跃刚为武商联集团工作人员，在武商联集团领取薪酬；艾娇为国资公司工作人员，在国资公司领取薪酬。董事会成员中，由第一大股东武商联集团推荐的董事为三名（汪爱群、王跃刚和艾娇），占董事会成员的 23%，可见其不具备通过实际支配上市公司股份表决权决定公司董事会半数以上成员选任的能力。

3、公司的股东结构中证券投资基金等机构投资者持股比例较高，且积极参与公司的重大决策。从投资者通过实际支配上市公司股份表决权来进行控制的角度看，第一大股东不具备足以对公司股东大会决议产生重大影响的持股优势。

公司第一大股东直接持股比例在公司股改前为 14.41%，股改后截止 2009 年 6 月 30 日其持股比例已降至 10.12%，与关联方合并持股比例为 11.71%；而机构投资者（除武商联集团和华汉投资外）总共持有 355,510,888 股，占公司总股本的 63.43%，公司前十大股东中有七家为证券投资基金。

截止 2009 年 6 月 30 日，公司前十名股东及持股情况如下：

| 股东名称 | 持股数 (万股) | 占总股本 比例 (%) |
|------------------|-------------|----------------|
| 武汉商联（集团）股份有限公司 | 5,671.75 | 10.12 |
| 长信金利趋势股票型证券投资基金 | 1,631.34 | 2.91 |
| 易方达价值成长混合型证券投资基金 | 1,600.15 | 2.85 |
| 博时价值增长证券投资基金 | 1,200.00 | 2.14 |
| 广发聚丰股票型证券投资基金 | 1,104.33 | 1.97 |
| 广发小盘成长股票型证券投资基金 | 1,050.00 | 1.87 |
| 景顺长城动力平衡证券投资基金 | 1,000.00 | 1.78 |
| 武汉中鑫投资股份有限公司 | 917.81 | 1.64 |
| 武汉华汉投资管理有限公司 | 894.00 | 1.59 |
| 银华富裕主题股票型证券投资基金 | 801.59 | 1.43 |

证券投资基金等机构投资者对公司经营战略和重大决策事项十分关注，参与程度高，影响力较大。2006 年 5 月 11 日召开的 2005 年年度股东大会审议关于修改公司章程的重大议案，出席该次股东大会并投票表决的股东(含授权委托股

东)共 24 人,代表股份 99,992,688 股,占公司表决权股份总数的 47.72%,第一大股东及其关联人合计持有的股份仅占出席本次股东大会股东持有的股份总数的 28.65%;2007 年 6 月 14 日召开的 2007 年第一次临时股东大会审议关于公司 2007 年度配股的议案,参加该次股东大会的股东或股东代理人共计 206 人,代表股份数 182,364,730 股,占公司表决权股份总数的 54.4%,其中现场出席股东大会的股东及股东代理人共计 8 人,代表股份数 57,214,850 股,占公司表决权股份总数的 17.07%;通过网络投票的股东 198 人,代表股份数 125,149,880 股,占公司表决权股份总数的 37.33%;第一大股东及其关联人合计持有的股份仅占参加该次股东大会股东(或股东代理人)持有的股份总数的 25.13%。

参加股东大会的有表决权股份的分布情况及投票结果反映出证券投资基金等机构投资者对股东大会决议的重大影响,因此第一大股东对武汉中百的控制力有限,不可能利用第一大股东的地位操纵股东大会议案的表决进而损害上市公司以及其他股东的利益。

4、公司按照股东大会制定的经营方针和投资计划以及董事会决定的经营计划和投资方案开展经营活动,独立进行经营管理。公司第一大股东武商联集团或其关联方未向公司或公司的下属企业下达任何有关经营的计划和指令。

公司独立开展业务,具备完整、独立的采购、销售、服务、物流配送和信息系统,主要经营活动是以下属主要控股企业作为运营实体开展,独立采购商品和物资、销售商品。公司业务与公司第一大股东及其控制的其他企业相互独立,不依赖于第一大股东或其关联方。

武商联集团及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在上下级关系;武商联集团没有干预公司的机构设置或代行公司职能;公司与武商联集团不存在混合经营、合署办公的情形。

综上所述,公司第一大股东武商联集团不具有对公司的控制权,公司没有控股股东。

(二) 公司律师意见

公司律师认为,根据中国证监会《上市公司收购管理办法》第八十四条的规定,公司第一大股东武商联集团不具有对公司的控制权,公司没有控股股东。公司不存在中国证监会关于《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 11 号——上市公司公开发行证券募集说明书》(证监发行字[2006]2 号)第三十一条

所指的“公司与其控股股东、实际控制人及其控制的企业同业竞争的情况”。

（三）独立董事意见

独立董事一致认为：

“武汉商联集团现持有公司 10.12%的股份，其控股股东国资公司下属子公司华汉公司持有公司 1.59%的股份，两公司合计持有公司股份占公司总股本的 11.71%。公司其他股东与武汉商联集团、华汉公司及国资公司没有关联关系或一致行动人关系。根据中国证监会《上市公司收购管理办法》第八十四条，公司第一大股东武汉商联集团不具有对公司的控制权，公司没有控股股东。因此，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业从事相同、相似业务的情况。

在本人（注：指独立董事）履行独立董事职责的过程中，未发现第一大股东干涉武汉中百的财务和经营政策的情况，公司制定的各项经营决策符合公司的战略规划，不存在第一大股东损害上市公司及其他股东的利益的情况。”

二、关联交易

（一）关联方和关联关系

1、存在控制关系的关联方

截止 2009 年 6 月 30 日

| 企业名称 | 注册地址 | 主营业务 | 与本企业关系 | 经济性质或类型 | 法定代表人 |
|--------------------|------------------|-------|--------|---------|-------|
| 武汉中百连锁仓储超市有限公司 | 硚口区解放大道38号 | 商业零售 | 子公司 | 有限责任公司 | 汪爱群 |
| 武汉中百物业管理有限公司 | 武汉市江汉区江汉路129号 | 物业管理 | 子公司 | 有限责任公司 | 朱传利 |
| 武汉中百便民超市连锁有限公司 | 江汉区马场小路24号 | 商业零售 | 子公司 | 有限责任公司 | 俞善伟 |
| 武汉中百电子商务有限公司 | 江汉区江汉路129号 | 电子商务 | 子公司 | 有限责任公司 | 俞善伟 |
| 武汉中百物流配送有限公司 | 武汉市东西湖吴家山台商投资区 | 物流配送 | 子公司 | 有限责任公司 | 张锦松 |
| 武汉中百百货有限责任公司 | 江汉区江汉路129号 | 商业零售 | 子公司 | 有限责任公司 | 王辉 |
| 武汉中百阳逻生鲜食品加工配送有限公司 | 新洲区阳逻街青松树 | 生鲜配送 | 子公司 | 有限责任公司 | 杨锦春 |
| 武汉中百农产品经营有限责任公司 | 武汉市江岸区丹水池街百步亭16号 | 农产品配送 | 子公司 | 有限责任公司 | 张锦松 |
| 湖北中汇米业有限公司 | 浠水县丁司当镇 | 米加工销售 | 子公司 | 有限责任公司 | 刘正旺 |
| 荆州中百百货商场有限公司 | 沙市区北京中路334号 | 商业零售 | 子公司 | 有限责任公司 | 邱振雄 |

| 企业名称 | 注册地址 | 主营业务 | 与本企业关系 | 经济性质或类型 | 法定代表人 |
|------------------|---------------|------|--------|---------|-------|
| 武汉中百集团襄樊中兴商业有限公司 | 襄樊市高新区邓城大道32号 | 商业零售 | 子公司 | 有限责任公司 | 程军 |
| 武汉中百集团咸宁物流配送有限公司 | 咸宁经济开发区长江产业园 | 物流配送 | 子公司 | 有限责任公司 | 张锦松 |

2、不存在控制关系的关联方

截止 2009 年 6 月 30 日

| 企业名称 | 注册地址 | 主营业务 | 与本企业关系 | 经济性质或类型 | 法定代表人 |
|----------------|----------------|--------------|------------|---------|-------|
| 武汉商联（集团）股份有限公司 | 武汉市江岸区沿江大道238号 | 投资管理 | 第一大股东 | 股份有限公司 | 王冬生 |
| 武汉国有资产经营公司 | 武汉市江汉区发展大道168号 | 国有资产授权经营管理单位 | 第一大股东的控股股东 | 国有独资公司 | 杨国霞 |
| 武汉华汉投资管理有限公司 | 武汉市武昌区武珞路586号 | 投资管理 | 第一大股东的控股公司 | 有限责任公司 | 杨纯 |
| 武汉中鑫投资股份有限公司 | 武汉市东西湖区吴南路15号 | 投资及咨询 | 管理层持股单位 | 股份有限公司 | 章培根 |

（二）最近三年及一期关联交易情况

1、经常性的关联交易

最近三年及一期公司没有发生经常性的关联交易。

2、偶发性的关联交易

最近三年及一期公司发生偶发性的关联交易四起：

（1）向武汉鑫科投资有限责任公司转让武汉新兴医药科技有限公司股权

武汉中百与鑫科投资于 2007 年 5 月 8 日签订《股权转让合同》，武汉中百将持有的新兴医药 5.625% 股权全部转让给鑫科投资，转让价款为 3,090 万元。2007 年 5 月 18 日，公司第五届董事会第十一次会议通过决议批准了该合同。

公司的原第一大股东国资公司持有鑫科投资 97.59% 的股权。根据深交所股票上市规则的有关规定，本次交易构成了关联交易。关联董事汤俊先生、黄其龙先生回避表决，其余非关联董事全部参与了本次关联交易事项的表决，表决全票通过。

新兴医药成立于 2001 年 3 月 7 日，注册资本 8,000 万元人民币，其中公司出资 3,046 万元，占其注册资本的 35.625%。该次股权转让完成后，公司不再持有新兴医药股权。2006 年 12 月 31 日公司持有新兴医药股权账面价值为 3,118.25

万元，本次股权转让产生投资损失 28.25 万元。

2007年5月11日，公司独立董事出具了表示同意的事前认可函，并于5月18日参加了审议上述关联交易的董事会，发表独立意见如下：“同意本公司将新兴医药35.625%股权转让给鑫科投资。一致认为上述关联交易表决程序合法，关联董事均回避了表决，上述关联交易公平、公开、公正，符合中国证监会和深交所的有关规定，没有发现有侵害公司及中小股东利益的行为和情况。”

(2) 向武汉国有资产经营公司转让武汉中联药业股份有限公司股权

公司与国资公司在2009年4月8日签订《股份转让合同》，根据该合同，公司将持有的中联药业42.49%股份转让给国资公司，转让价款为6,282.49万元。国资公司为公司第一大股东武商联集团的控股股东，根据深交所股票上市规则的有关规定，本次交易构成了关联交易。

公司第六届董事会第三次会议审议通过了《关于转让武汉中联药业股份有限公司股份的议案》。关联董事汪爱群先生、王跃刚先生、艾娇女士、张锦松先生回避表决，其余9位非关联董事全部参与了本次关联交易事项的表决，表决全票通过。

中联药业成立于1997年12月，是经武汉市人民政府批准，在对原武汉市中联制药厂进行整体改制的基础上以发起方式设立的股份有限公司，主要经营中成药、化学原料药、化学药制剂、滋补饮料、果汁饮料制造，中药材收购。公司持有中联药业5,279.40万股股份，占中联药业股份总数的42.49%，是该公司第一大股东；国资公司现持有中联药业2,152.04万股股份，占中联药业股份总数的17.32%。交易双方同意以经审计的中联药业2008年底每股净资产1.12元为定价依据，同时考虑到中联药业2008年计提坏账后其资产质量得到明显改善等因素，因此溢价0.07元/股。

对于公司转让中联药业42.49%股份的事宜，2009年4月10日，公司独立董事出具了表示同意的事前认可函，并于4月13日参加了审议上述关联交易的董事会，发表独立意见如下：“同意本公司将中联药业42.49%股份转让给国资公司。一致认为上述关联交易定价合理，关联董事均回避了表决，表决程序合法，上述关联交易遵循了公平、公开、合理的原则，符合中国证监会和深交所的有关规定，没有发现有侵害公司及中小股东利益的行为和情况。”

(3) 向武汉中联药业股份有限公司转让武汉中联大药房医药有限责任公司

股权

公司与中联药业在2009年4月28日签订《股权转让合同》，根据该转让合同，公司将持有的中联大药房20%股权转让给中联药业，转让价款为100万元。签订该次股权转让合同时，公司总经理张锦松担任中联药业的董事长，根据深交所股票上市规则的有关规定，本次交易构成了关联交易。按照公司章程的规定，本次关联交易不需提交董事会、股东大会审议。

(4) 收购武商联集团所持有的武汉汉鹏物流发展有限责任公司的股权

2009年5月22日，公司第六届董事会第五次会议审议通过了《关于受让武汉汉鹏物流有限责任公司100%股份的议案》，公司全资子公司中百物流拟受让武商联集团持有的汉鹏物流100%股权。公司13名董事出席了会议，关联董事汪爱群、王跃刚、艾娇回避了表决，其余非关联董事全部参与了本次关联交易事项的表决，表决全票通过。

汉鹏物流成立于2009年4月29日，是武商联集团以其拥有的武汉东西湖区高桥物流园相关资产设立的全资子公司，注册资本1,164万元，法定代表人邱瀚桥，经营范围：装卸搬运、道路运输代理、货运配载信息服务、仓储服务等。该公司主要经营占地180亩、建筑面积3万平方米的武汉高桥物流基地。

交易双方已就该交易达成初步意向，同意共同聘请评估机构对受让标的公司资产进行评估，交易价格以湖北省国资委核准的评估值为基准定价，公司的购买价格不超过6,800万元。目前，汉鹏物流的资产评估尚在进行中。待完成资产评估和商定交易价格后，交易双方签订《股份转让合同》并经公司董事会批准后实施。

关于公司受让汉鹏物流股权事宜，2009年5月20日，公司独立董事出具了表示同意的事前认可函，并在该次董事会上发表了独立意见：同意受让汉鹏物流100%股份；交易价格以湖北省国资委核准的评估值为基准定价，公司购买价格不超过6,800万元；鉴于武汉汉鹏公司资产评估尚在进行中，待完成资产评估和商定交易价格后，交易双方签订的《股份转让合同》应提交公司董事会审议批准生效。独立董事一致认为，上述关联交易遵循了公平、公开、合理的原则，关联董事均回避了表决，表决程序合法，符合中国证监会和深交所的有关规定，没有发现有侵害公司及中小股东利益的行为和情况。

上述四项股权交易未给公司当期的经营成果带来重大影响。公司通过出让与

主营业务无关的股权投资，可集中资源发展连锁网点等核心业务，对提升公司核心竞争力有积极影响。同时，收购汉鹏物流能较快提升公司配送能力，满足公司连锁超市发展日益增长的配送服务需求，发挥物流资源的整体优势，进一步提高公司在连锁超市经营中的竞争优势。

（三）关联交易决策程序及其公正性

公司股东大会已通过了《公司章程》和《公司股东大会议事规则》，其中包含有关关联交易决策程序的各项条款，并制定实施了有关关联董事和关联股东对关联交易表决实行回避的制度及相关措施。这有效保证了公司关联交易决策程序的公正性，同时也是对公司及其中、小股东利益的保护。

公司的关联交易决策程序及制度包含以下内容：

1、《公司章程》相关条款

第八十三条 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。

股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

- （1）交易对方；
- （2）拥有交易对方直接或间接控制权的；
- （3）被交易对方直接或间接控制的；
- （4）与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
- （5）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；
- （6）中国证监会或证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

关联股东的回避情况，载入会议记录。股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

第一百一十七条 公司应对交易事项建立严格的审查和决策程序。重大交易项目应当组织有关专家、专业人士进行评审，经董事会审议后，报股东大会批准。

本章程所称“交易”，适用于深圳证券交易所《股票上市规则》第 9.1 条的规定。

公司关于交易的审议程序、审批权限按如下规定执行：

- （1）公司与关联自然人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）

金额在 30 万元以上的关联交易，与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，由董事会审批。

(2) 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，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，应提交股东大会审议。

第一百二十七条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，为关联董事。关联董事不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- (1) 交易对方；
- (2) 在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的；
- (3) 拥有交易对方的直接或间接控制权的；
- (4) 交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围适用于证券交易所股票上市规则的相关规定）；
- (5) 交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围适用于证券交易所股票上市规则的相关规定）；
- (6) 中国证监会、证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

2、《公司股东大会议事规则》有关条款

第四十二条 股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。出席股东大会的非关联股东对关联交易事项按公司章程规定进行表决。

股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

- (1) 交易对方；
- (2) 拥有交易对方直接或间接控制权的；
- (3) 被交易对方直接或间接控制的；
- (4) 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

(5) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；

(6) 中国证监会或证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

关联股东的回避情况载入会议记录。股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

第四十八条 股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

(四) 减少和规范关联交易的措施

为了避免或减少将来可能产生的与上市公司之间的关联交易，公司第一大股东武商联集团作出如下承诺：

如果有不可避免的关联交易发生，均应履行合法程序，及时进行信息披露，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

1、不利用自身的地位及控制性影响谋求上市公司在业务合作等方面给予优先权利；

2、不利用自身的地位及控制性影响谋求与上市公司达成交易的优先权利；

3、不以低于市场价格的条件与上市公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害上市公司利益的行为。

同时，将采取如下措施规范可能发生的关联交易：

1、若有关联交易，均履行合法程序，及时详细进行信息披露；

2、对于商品采购、产品销售等均严格按照市场经济原则，采用公开招标或者市场定价等方式。

(五) 独立董事意见

为规范经营行为、规避经营风险，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》中制定了减少和规范关联交易的措施、关联交易表决程序及关联方回避制度。公司有效地执行了上述制度的安排，减少和规范了公司的关联交易。同时，公司第一大股东武汉商联（集团）股份有限公司及其控股股东武汉国有资产经营公司就减少和规范关联交易也作出相应承诺。公司关联交易未损害公司及其他非关联股东、特别是中、小股东的利益，维护了上市公司和全体股东的利益。

第六节 财务会计信息

公司于2009年10月26日发布了其未经审计的2009年第三季度报告，具体信息内容可在深圳证券交易所网站、巨潮资讯网站查询。

一、最近三年审计意见的类型

武汉众环会计师事务所有限责任公司对公司 2006、2007、2008 年度财务报告分别出具了众环审字(2007)059 号、众环审字(2008)167 号、众环审字(2009)063 号的标准无保留意见的审计报告。

二、最近三年及一期的会计报表

(一) 资产负债表

1、最近三年合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 货币资金 | 636,396,681.43 | 462,761,738.63 | 423,180,219.83 |
| 交易性金融资产 | - | - | 1,189,440.00 |
| 应收票据 | - | - | 1,307,000.00 |
| 应收账款 | 17,143,441.34 | 12,393,024.21 | 20,243,934.18 |
| 预付款项 | 144,904,804.12 | 126,750,421.32 | 128,604,998.74 |
| 其他应收款 | 18,457,926.19 | 19,976,854.10 | 33,328,559.85 |
| 存货 | 1,050,273,982.39 | 642,858,543.81 | 564,486,666.17 |
| 其他流动资产 | 239,208.59 | 2,768,243.16 | 3,355,005.01 |
| 流动资产合计 | 1,867,416,044.06 | 1,267,508,825.23 | 1,175,695,823.78 |
| 可供出售金融资产 | 431,294.08 | 1,271,425.61 | 308,068.80 |
| 长期股权投资 | 98,647,747.35 | 111,379,266.88 | 109,156,348.77 |
| 投资性房地产 | 53,472,855.85 | 54,713,989.81 | 54,840,358.69 |
| 固定资产 | 1,594,087,914.51 | 1,442,052,711.85 | 1,305,111,605.45 |
| 在建工程 | 46,404,952.24 | 9,577,966.28 | 63,794,853.18 |
| 无形资产 | 135,344,601.93 | 139,207,414.78 | 143,070,227.69 |
| 商誉 | 38,877,149.44 | 38,877,149.44 | 37,330,629.81 |
| 长期待摊费用 | 310,928,219.33 | 256,407,675.99 | 211,013,473.47 |
| 递延所得税资产 | 1,157,360.01 | 975,237.03 | 1,303,407.40 |

| 项目 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 非流动资产合计 | 2,279,352,094.74 | 2,054,462,837.66 | 1,925,928,973.26 |
| 资产总计 | 4,146,768,138.80 | 3,321,971,662.89 | 3,101,624,797.04 |
| 短期借款 | 206,500,000.00 | 201,001,521.96 | 651,000,000.00 |
| 应付票据 | 350,356,249.12 | 367,912,778.33 | 349,443,418.35 |
| 应付账款 | 993,984,621.98 | 695,036,234.29 | 654,325,889.56 |
| 预收款项 | 532,948,076.36 | 380,201,007.25 | 242,228,075.98 |
| 应付职工薪酬 | 1,126,210.36 | 3,010,228.20 | 7,866,504.25 |
| 应交税费 | 64,266,173.39 | 41,928,488.65 | 13,474,299.68 |
| 应付利息 | 358,600.00 | 8,704,066.67 | 111,400.00 |
| 应付股利 | 769,963.95 | 948,521.40 | 1,024,350.80 |
| 其他应付款 | 124,946,630.88 | 55,276,057.57 | 46,619,967.89 |
| 一年内到期的非流动负债 | 52,250,000.00 | - | 68,000,000.00 |
| 流动负债合计 | 2,327,506,526.04 | 1,754,018,904.32 | 2,034,093,906.51 |
| 长期借款 | 239,300,000.00 | 241,550,000.00 | 126,750,000.00 |
| 应付债券 | - | 300,000,000.00 | - |
| 递延所得税负债 | 76,573.52 | 286,606.40 | 60,412.70 |
| 非流动负债合计 | 239,376,573.52 | 541,836,606.40 | 126,810,412.70 |
| 负债合计 | 2,566,883,099.56 | 2,295,855,510.72 | 2,160,904,319.21 |
| 实收资本(或股本) | 560,505,290.00 | 335,266,960.00 | 335,266,960.00 |
| 资本公积 | 607,021,208.59 | 395,659,274.34 | 394,922,111.23 |
| 盈余公积 | 126,085,023.96 | 100,686,518.52 | 75,672,432.60 |
| 未分配利润 | 270,005,652.73 | 173,556,415.19 | 106,280,760.16 |
| 少数股东权益 | 16,267,863.96 | 20,946,984.12 | 28,578,213.84 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 1,563,617,175.28 | 1,005,169,168.05 | 912,142,263.98 |
| 所有者权益合计 | 1,579,885,039.24 | 1,026,116,152.17 | 940,720,477.82 |
| 负债和所有者权益总计 | 4,146,768,138.80 | 3,321,971,662.89 | 3,101,624,797.04 |

2、最近一期合并资产负债表（未经审计）

单位：元

| 项目 | 2009.06.30 | 2009.01.01 |
|--------|----------------|------------------|
| 货币资金 | 826,357,198.61 | 636,396,681.43 |
| 应收账款 | 27,597,101.63 | 17,143,441.34 |
| 预付款项 | 132,711,214.24 | 144,904,804.12 |
| 其他应收款 | 19,651,387.67 | 18,457,926.19 |
| 存货 | 740,638,456.16 | 1,050,273,982.39 |
| 其他流动资产 | 802,568.76 | 239,208.59 |

| 项目 | 2009.06.30 | 2009.01.01 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流动资产合计 | 1,747,757,927.07 | 1,867,416,044.06 |
| 可供出售金融资产 | 835,636.62 | 431,294.08 |
| 长期股权投资 | 39,100,000.00 | 98,647,747.35 |
| 投资性房地产 | 52,852,288.87 | 53,472,855.85 |
| 固定资产 | 1,597,094,624.49 | 1,594,087,914.51 |
| 在建工程 | 48,311,332.20 | 46,404,952.24 |
| 无形资产 | 133,421,642.61 | 135,344,601.93 |
| 商誉 | 38,877,149.44 | 38,877,149.44 |
| 长期待摊费用 | 327,453,464.99 | 310,928,219.33 |
| 递延所得税资产 | 1,157,360.01 | 1,157,360.01 |
| 非流动资产合计 | 2,239,103,499.23 | 2,279,352,094.74 |
| 资产总计 | 3,986,861,426.30 | 4,146,768,138.80 |
| 短期借款 | 406,883,826.09 | 206,500,000.00 |
| 应付票据 | 272,593,133.59 | 350,356,249.12 |
| 应付账款 | 879,660,868.48 | 993,984,621.98 |
| 预收款项 | 492,904,664.38 | 532,948,076.36 |
| 应付职工薪酬 | 1,247,664.35 | 1,126,210.36 |
| 应交税费 | 64,475,398.81 | 64,266,173.39 |
| 应付利息 | 435,260.89 | 358,600.00 |
| 应付股利 | 818,011.95 | 769,963.95 |
| 其他应付款 | 95,882,695.97 | 124,946,630.88 |
| 一年内到期的非流动负债 | 32,250,000.00 | 52,250,000.00 |
| 流动负债合计 | 2,247,151,524.51 | 2,327,506,526.04 |
| 长期借款 | 119,300,000.00 | 239,300,000.00 |
| 递延所得税负债 | 177,659.16 | 76,573.52 |
| 非流动负债合计 | 119,477,659.16 | 239,376,573.52 |
| 负债合计 | 2,366,629,183.67 | 2,566,883,099.56 |
| 实收资本(或股本) | 560,505,290.00 | 560,505,290.00 |
| 资本公积 | 605,803,871.24 | 607,021,208.59 |
| 盈余公积 | 126,085,023.96 | 126,085,023.96 |
| 未分配利润 | 311,586,223.97 | 270,005,652.73 |
| 少数股东权益 | 16,251,833.46 | 16,267,863.96 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 1,603,980,409.17 | 1,563,617,175.28 |
| 所有者权益合计 | 1,620,232,242.63 | 1,579,885,039.24 |
| 负债和所有者权益总计 | 3,986,861,426.30 | 4,146,768,138.80 |

3、母公司最近三年资产负债表

单位：元

| 项目 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 货币资金 | 118,433,516.97 | 86,001,172.68 | 70,128,737.22 |
| 交易性金融资产 | - | - | 604,160.00 |
| 应收账款 | 497,533.54 | 1,144,479.12 | 2,482,759.62 |
| 预付款项 | 44,795.74 | 188,645.00 | - |
| 其他应收款 | 39,667,359.70 | 402,887,484.44 | 72,409,908.68 |
| 应收股利 | 225,200,000.00 | 125,370,000.00 | - |
| 存货 | 343,098.89 | 319,738.09 | 366,884.28 |
| 流动资产合计 | 384,186,304.84 | 615,911,519.33 | 145,992,449.80 |
| 可供出售金融资产 | 431,294.08 | 1,271,425.61 | 308,068.80 |
| 长期股权投资 | 1,274,879,065.77 | 735,963,468.87 | 684,740,550.79 |
| 投资性房地产 | 23,514,878.40 | 24,056,155.08 | 23,482,666.68 |
| 固定资产 | 176,473,633.49 | 183,771,415.36 | 206,649,336.55 |
| 在建工程 | 3,666,186.50 | 728,000.00 | 18,019,395.30 |
| 无形资产 | - | - | 5,571,681.84 |
| 长期待摊费用 | - | - | 2,550,785.85 |
| 非流动资产合计 | 1,478,965,058.24 | 945,790,464.92 | 941,322,485.81 |
| 资产总计 | 1,863,151,363.08 | 1,561,701,984.25 | 1,087,314,935.61 |
| 短期借款 | 20,500,000.00 | 50,501,521.96 | 50,000,000.00 |
| 应付票据 | - | 2,765,224.11 | 400,000.00 |
| 应付账款 | 894,382.64 | 847,647.04 | 2,025,100.76 |
| 预收款项 | 72,990.70 | 242,580.83 | 53,718,163.38 |
| 应交税费 | 2,268,109.80 | 1,027,241.12 | 664,959.96 |
| 应付利息 | - | 8,466,666.67 | - |
| 应付股利 | 769,963.95 | 948,521.40 | 1,024,350.80 |
| 其他应付款 | 185,823,608.31 | 117,530,321.25 | 42,617,191.21 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | 45,000,000.00 |
| 流动负债合计 | 210,329,055.40 | 182,329,724.38 | 195,449,766.11 |
| 长期借款 | 216,500,000.00 | 156,500,000.00 | 61,500,000.00 |
| 应付债券 | - | 300,000,000.00 | - |
| 递延所得税负债 | 76,573.52 | 286,606.40 | 60,412.70 |
| 非流动负债合计 | 216,576,573.52 | 456,786,606.40 | 61,560,412.70 |
| 负债合计 | 426,905,628.92 | 639,116,330.78 | 257,010,178.81 |
| 实收资本(或股本) | 560,505,290.00 | 335,266,960.00 | 335,266,960.00 |
| 资本公积 | 607,133,613.08 | 395,659,274.34 | 394,922,111.23 |
| 盈余公积 | 126,085,023.96 | 100,686,518.52 | 75,672,432.60 |
| 未分配利润 | 142,521,807.12 | 90,972,900.62 | 24,443,252.98 |
| 所有者权益合计 | 1,436,245,734.16 | 922,585,653.47 | 830,304,756.80 |

| 项目 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 负债和所有者权益总计 | 1,863,151,363.08 | 1,561,701,984.25 | 1,087,314,935.61 |

4、母公司最近一期资产负债表（未经审计）

单位：元

| 项目 | 2009.06.30 | 2009.01.01 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| 货币资金 | 385,436,851.63 | 118,433,516.97 |
| 应收账款 | 497,533.54 | 497,533.54 |
| 预付款项 | 78,806.58 | 44,795.74 |
| 其他应收款 | 38,453,951.08 | 39,667,359.70 |
| 应收股利 | - | 225,200,000.00 |
| 存货 | 343,674.89 | 343,098.89 |
| 流动资产合计 | 424,810,817.72 | 384,186,304.84 |
| 可供出售金融资产 | 835,636.62 | 431,294.08 |
| 长期股权投资 | 1,215,331,318.43 | 1,274,879,065.77 |
| 投资性房地产 | 23,244,240.06 | 23,514,878.40 |
| 固定资产 | 170,745,123.09 | 176,473,633.49 |
| 在建工程 | 4,788,667.50 | 3,666,186.50 |
| 非流动资产合计 | 1,414,944,985.70 | 1,478,965,058.24 |
| 资产总计 | 1,839,755,803.42 | 1,863,151,363.08 |
| 短期借款 | 53,500,000.00 | 20,500,000.00 |
| 应付票据 | 446,074.45 | - |
| 应付账款 | 827,724.63 | 894,382.64 |
| 预收款项 | 193,830.34 | 72,990.70 |
| 应交税费 | 3,361,353.20 | 2,268,109.80 |
| 应付股利 | 818,011.95 | 769,963.95 |
| 其他应付款 | 262,871,125.20 | 185,823,608.31 |
| 一年内到期的非流动负债 | 30,000,000.00 | - |
| 流动负债合计 | 352,018,119.77 | 210,329,055.40 |
| 长期借款 | 116,500,000.00 | 216,500,000.00 |
| 递延所得税负债 | 177,659.16 | 76,573.52 |
| 非流动负债合计 | 116,677,659.16 | 216,576,573.52 |
| 负债合计 | 468,695,778.93 | 426,905,628.92 |
| 实收资本(或股本) | 560,505,290.00 | 560,505,290.00 |
| 资本公积 | 605,916,275.73 | 607,133,613.08 |
| 盈余公积 | 126,085,023.96 | 126,085,023.96 |
| 未分配利润 | 78,553,434.80 | 142,521,807.12 |
| 所有者权益合计 | 1,371,060,024.49 | 1,436,245,734.16 |
| 负债和所有者权益总计 | 1,839,755,803.42 | 1,863,151,363.08 |

(二) 利润表

1、最近三年合并利润表

单位：元

| 项目 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 一、营业总收入 | 8,649,125,482.93 | 6,959,421,542.08 | 5,384,688,756.88 |
| 营业收入 | 8,649,125,482.93 | 6,959,421,542.08 | 5,384,688,756.88 |
| 二、营业总成本 | 8,426,941,243.31 | 6,818,115,960.29 | 5,291,188,459.79 |
| 营业成本 | 7,072,747,694.37 | 5,752,122,597.60 | 4,447,208,697.15 |
| 营业税金及附加 | 53,563,482.38 | 40,600,165.89 | 32,559,144.21 |
| 销售费用 | 920,252,261.64 | 722,210,414.36 | 554,860,083.34 |
| 管理费用 | 337,377,646.03 | 256,262,450.75 | 205,538,289.32 |
| 财务费用 | 39,830,445.63 | 43,345,212.02 | 46,126,381.80 |
| 资产减值损失 | 3,169,713.26 | 3,575,119.67 | 4,895,863.97 |
| 加：投资收益 | -12,265,430.42 | 21,668,447.43 | 2,341,508.51 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -13,037,431.39 | -1,715,543.90 | -871,581.25 |
| 三、营业利润 | 209,918,809.20 | 162,974,029.22 | 95,841,805.60 |
| 加：营业外收入 | 32,355,006.91 | 7,326,459.71 | 3,019,704.04 |
| 减：营业外支出 | 2,221,113.92 | 1,560,819.67 | 653,520.03 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 2,026,322.00 | 518,396.10 | 186,735.90 |
| 四、利润总额 | 240,052,702.19 | 168,739,669.26 | 98,207,989.61 |
| 减：所得税费用 | 68,461,368.61 | 42,312,881.68 | 20,928,303.01 |
| 五、净利润 | 171,591,333.58 | 126,426,787.58 | 77,279,686.60 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 171,892,858.23 | 125,816,436.95 | 82,057,459.12 |
| 少数股东损益 | -301,524.65 | 610,350.63 | -4,777,772.52 |
| 六、每股收益： | | | |
| (一) 基本每股收益 | 0.35 | 0.38 | 0.3 |
| (二) 稀释每股收益 | 0.35 | 0.38 | 0.3 |

2、最近一期合并利润表（未经审计）

单位：元

| 项目 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 1-6 月 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| 一、营业总收入 | 5,032,450,399.71 | 4,555,443,261.39 |
| 营业收入 | 5,032,450,399.71 | 4,555,443,261.39 |
| 二、营业总成本 | 4,906,276,440.36 | 4,439,845,572.24 |
| 营业成本 | 4,150,105,067.18 | 3,742,720,433.44 |
| 营业税金及附加 | 33,057,673.18 | 24,647,622.28 |
| 销售费用 | 522,108,346.40 | 472,409,203.19 |

| 项目 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 1-6 月 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| 管理费用 | 183,406,786.40 | 177,371,831.42 |
| 财务费用 | 17,139,498.38 | 21,288,618.46 |
| 资产减值损失 | 459,068.82 | 1,407,863.46 |
| 加：投资收益 | 5,797,746.92 | 167,030.08 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -685,293.78 | -1,715,543.90 |
| 三、营业利润 | 131,971,706.27 | 115,764,719.22 |
| 加：营业外收入 | 5,989,044.36 | 4,034,778.77 |
| 减：营业外支出 | 173,097.21 | 827,564.37 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 136,331.35 | 434,351.56 |
| 四、利润总额 | 137,787,653.42 | 118,971,933.62 |
| 减：所得税费用 | 40,172,583.65 | 37,056,452.74 |
| 五、净利润 | 97,615,069.77 | 81,915,480.89 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 97,631,100.24 | 82,079,363.67 |
| 少数股东损益 | -16,030.47 | -163,882.78 |
| 六、每股收益： | | |
| （一）基本每股收益 | 0.17 | 0.15 |
| （二）稀释每股收益 | 0.17 | 0.15 |

3、最近三年母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、营业总收入 | 48,453,632.69 | 33,746,530.10 | 32,703,989.64 |
| 营业收入 | 48,453,632.69 | 33,746,530.10 | 32,703,989.64 |
| 二、营业总成本 | 63,748,662.40 | 45,309,345.71 | 31,030,341.51 |
| 营业成本 | 15,461,615.53 | 27,448,901.82 | 24,956,218.68 |
| 营业税金及附加 | 1,828,560.93 | 763,727.03 | 670,926.92 |
| 销售费用 | 2,104,202.24 | 2,717,934.19 | 3,262,049.83 |
| 管理费用 | 24,979,790.95 | -2,683,248.58 | -7,285,643.62 |
| 财务费用 | 16,897,244.71 | 12,783,790.46 | 9,354,663.73 |
| 资产减值损失 | 2,477,248.04 | 4,278,240.79 | 72,125.97 |
| 加：投资收益 | 126,497,757.04 | 136,730,393.87 | 108,785,423.61 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -13,037,431.39 | -1,715,543.90 | -669,833.04 |
| 三、营业利润 | 111,202,727.33 | 125,167,578.26 | 110,459,071.74 |
| 加：营业外收入 | 15,857,400.00 | - | - |
| 减：营业外支出 | 67,600.14 | 97,148.70 | 50,797.94 |
| 四、利润总额 | 126,992,527.19 | 125,070,429.56 | 110,408,273.80 |
| 五、净利润 | 126,992,527.19 | 125,070,429.56 | 110,408,273.80 |

4、最近一期母公司利润表（未经审计）

单位：元

| 项目 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 1-6 月 |
|--------------------|-----------------------|----------------------|
| 一、营业总收入 | 6,376,449.66 | 12,778,255.57 |
| 营业收入 | 6,376,449.66 | 12,778,255.57 |
| 二、营业总成本 | 23,532,039.90 | 37,913,990.66 |
| 营业成本 | 3,604,519.54 | 9,239,390.45 |
| 营业税金及附加 | 148,893.76 | 152,827.94 |
| 销售费用 | 668,702.28 | 1,633,344.73 |
| 管理费用 | 15,044,682.28 | 15,456,904.53 |
| 财务费用 | 4,065,242.04 | 10,402,132.45 |
| 资产减值损失 | - | 1,029,390.56 |
| 加：投资收益 | 5,797,746.92 | 62,407,431.86 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -685,293.78 | -1,715,543.90 |
| 三、营业利润 | -11,357,843.32 | 37,271,696.77 |
| 加：营业外收入 | 3,440,000.00 | 1,854,000.00 |
| 四、利润总额 | -7,917,843.32 | 39,125,696.77 |
| 五、净利润 | -7,917,843.32 | 39,125,696.77 |

(三) 现金流量表

1、最近三年合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|-----------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 10,076,497,958.55 | 7,988,505,260.68 | 6,270,237,049.82 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 91,121,525.42 | 10,622,806.78 | 8,971,308.54 |
| 经营活动现金流入小计 | 10,167,619,483.97 | 7,999,128,067.46 | 6,279,208,358.36 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 8,366,459,669.60 | 6,548,722,096.32 | 5,029,352,358.02 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 432,796,428.49 | 244,143,648.16 | 194,048,651.74 |
| 支付的各项税费 | 234,229,582.46 | 164,728,511.11 | 118,584,725.74 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 660,773,061.40 | 567,609,247.89 | 409,879,402.76 |
| 经营活动现金流出小计 | 9,694,258,741.95 | 7,525,203,503.48 | 5,751,865,138.26 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 473,360,742.02 | 473,924,563.98 | 527,343,220.10 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | 1,172,000.97 | 57,255,969.34 | 34,191,834.78 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | - | 844,704.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他 | 1,135,203.92 | 16,053,681.00 | 43,818,772.10 |

| 项目 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| 长期资产收回的现金净额 | | | |
| 投资活动现金流入小计 | 2,307,204.89 | 73,309,650.34 | 78,855,310.88 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 395,495,046.60 | 286,998,378.31 | 292,304,202.34 |
| 投资支付的现金 | 4,490,000.00 | 48,488,100.00 | 36,583,188.19 |
| 投资活动现金流出小计 | 399,985,046.60 | 335,486,478.31 | 328,887,390.53 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -397,677,841.71 | -262,176,827.97 | -250,032,079.65 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 436,636,855.52 | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 547,399,505.56 | 650,151,521.96 | 759,900,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | 298,500,000.00 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 984,036,361.08 | 948,651,521.96 | 759,900,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 491,901,027.52 | 1,053,350,000.00 | 786,285,123.38 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 94,183,291.07 | 67,467,739.17 | 69,090,781.76 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 300,000,000.00 | - | 2,330,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 886,084,318.59 | 1,120,817,739.17 | 857,705,905.14 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 97,952,042.49 | -172,166,217.21 | -97,805,905.14 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | - | - | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 173,634,942.80 | 39,581,518.80 | 179,505,235.31 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 462,761,738.63 | 423,180,219.83 | 243,674,984.52 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 636,396,681.43 | 462,761,738.63 | 423,180,219.83 |

2、最近一期合并现金流量表（未经审计）

单位：元

| 项目 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 1-6 月 |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 5,551,661,247.94 | 5,082,968,961.86 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 27,932,140.00 | 4,734,890.92 |
| 经营活动现金流入小计 | 5,579,593,387.94 | 5,087,703,852.78 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 4,138,116,342.89 | 4,267,689,811.56 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 277,061,244.85 | 190,885,489.37 |
| 支付的各项税费 | 192,781,474.17 | 149,121,114.59 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 420,517,255.29 | 359,744,138.73 |
| 经营活动现金流出小计 | 5,028,476,317.20 | 4,967,440,554.25 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 551,117,070.74 | 120,263,298.53 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |

| 项目 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 1-6 月 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| 收回投资收到的现金 | 63,824,900.00 | 937,072.50 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 2,952.03 | - |
| 投资活动现金流入小计 | 63,827,852.03 | 937,072.50 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 109,021,067.34 | 122,813,839.31 |
| 投资活动现金流出小计 | 109,021,067.34 | 122,813,839.31 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -45,193,215.31 | -121,876,766.81 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 436,636,855.52 |
| 取得借款收到的现金 | 61,000,000.00 | 270,197,505.56 |
| 筹资活动现金流入小计 | 61,000,000.00 | 706,834,361.08 |
| 偿还债务支付的现金 | 303,000,000.00 | 170,001,521.96 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 73,963,338.25 | 80,620,779.08 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | - | 300,000,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 376,963,338.25 | 550,622,301.04 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -315,963,338.25 | 156,212,060.04 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | - | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 189,960,517.18 | 154,598,591.76 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 636,396,681.43 | 462,761,738.63 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 826,357,198.61 | 617,360,330.39 |

3、最近三年母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 48,975,226.56 | 40,852,872.36 | 30,645,342.47 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 447,683,929.41 | 27,962,885.51 | 14,251,679.94 |
| 经营活动现金流入小计 | 496,659,155.97 | 68,815,757.87 | 44,897,022.41 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 18,059,615.58 | 31,068,943.55 | 11,106,210.17 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 7,612,696.99 | 3,839,169.96 | 2,537,286.47 |
| 支付的各项税费 | 3,805,183.43 | 4,272,759.52 | 5,776,917.98 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 5,380,551.03 | 319,912,008.78 | 39,770,339.58 |
| 经营活动现金流出小计 | 34,858,047.03 | 359,092,881.81 | 59,190,754.20 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 461,801,108.94 | -290,277,123.94 | -14,293,731.79 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |

| 项目 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 收回投资收到的现金 | 40,105,188.43 | 46,902,635.79 | 36,162,507.12 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | - | 107,062,907.74 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | 14,463,681.00 | 43,818,772.10 |
| 投资活动现金流入小计 | 40,105,188.43 | 61,366,316.79 | 187,044,186.96 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 6,267,301.03 | 12,433,931.65 | 21,076,835.68 |
| 投资支付的现金 | 551,647,116.43 | 53,600,000.00 | 81,187,933.70 |
| 投资活动现金流出小计 | 557,914,417.46 | 66,033,931.65 | 102,264,769.38 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -517,809,229.03 | -4,667,614.86 | 84,779,417.58 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 436,636,855.52 | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 205,399,505.56 | 399,651,521.96 | 190,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | 298,500,000.00 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 642,036,361.08 | 698,151,521.96 | 190,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 175,401,027.52 | 349,150,000.00 | 214,700,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 78,194,869.18 | 38,184,347.69 | 30,425,380.81 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 300,000,000.00 | - | 2,330,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 553,595,896.70 | 387,334,347.69 | 247,455,380.81 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 88,440,464.38 | 310,817,174.27 | -57,455,380.81 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | - | - | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 32,432,344.29 | 15,872,435.46 | 13,030,304.98 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 86,001,172.68 | 70,128,737.22 | 57,098,432.24 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 118,433,516.97 | 86,001,172.68 | 70,128,737.22 |

4、最近一期母公司现金流量表（未经审计）

单位：元

| 项目 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 1-6 月 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 6,497,289.29 | 14,285,998.01 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 94,846,937.98 | 414,382,351.79 |
| 经营活动现金流入小计 | 101,344,227.27 | 428,668,349.80 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 3,259,689.94 | 10,389,340.48 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 4,612,696.99 | 2,712,754.04 |
| 支付的各项税费 | 3,914,780.16 | 1,782,809.58 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 13,362,876.26 | 7,830,077.49 |
| 经营活动现金流出小计 | 25,150,043.35 | 22,714,981.59 |

| 项目 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 1-6 月 |
|-------------------------|-----------------------|------------------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 76,194,183.92 | 405,953,368.21 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | 289,024,900.03 | 36,852,474.30 |
| 投资活动现金流入小计 | 289,024,900.03 | 36,852,474.30 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 895,225.28 | 3,952,973.84 |
| 投资支付的现金 | - | 551,647,116.44 |
| 投资活动现金流出小计 | 892,225.28 | 555,600,090.28 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 288,129,674.75 | -518,747,615.98 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 436,636,855.52 |
| 取得借款收到的现金 | 33,000,000.00 | 184,899,505.56 |
| 筹资活动现金流入小计 | 33,000,000.00 | 621,536,361.08 |
| 偿还债务支付的现金 | 70,000,000.00 | 150,501,521.96 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 60,320,524.01 | 70,348,547.04 |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | - | 300,000,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 130,320,524.01 | 520,850,069.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -97,320,524.01 | 100,686,292.08 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | - | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 267,003,334.66 | -12,107,955.68 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 118,433,516.97 | 86,001,172.68 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 385,436,851.63 | 73,893,217.00 |

(四) 所有者权益变动表

1、最近三年及一期合并所有者权益变动表

(1) 2009 年 1-6 月合并所有者权益变动表（未经审计）

单位：元

| 项 目 | 2009 年 1-6 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 | 盈余公积 | 一般 风险 准备 | 未分配利润 | 其他 | | |
| 一、上年年末余额 | 560,505,290.00 | 607,021,208.59 | | 126,085,023.96 | | 270,005,652.73 | | 16,267,863.96 | 1,579,885,039.24 |
| 加：同一控制下企业合并产生的追溯调整 | | | | | | | | | |
| 会计政策变更 | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 560,505,290.00 | 607,021,208.59 | | 126,085,023.96 | | 270,005,652.73 | | 16,267,863.96 | 1,579,885,039.24 |
| 三、本年增减变动金额 （减少以“-”号填列） | | -1,217,337.35 | | | | 41,580,571.24 | | -16,030.50 | 40,347,203.39 |
| （一）净利润 | | | | | | 97,631,100.24 | | -16,030.50 | 97,615,069.74 |
| （二）直接计入股东权益的利得和损失 | | -1,217,337.35 | | | | | | | -1,217,337.35 |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动净额 | | 404,342.54 | | | | | | | 404,342.54 |
| 2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响 | | | | | | | | | |
| 3.与计入股东权益项目相关的所得税影响 | | -101,085.64 | | | | | | | -101,085.64 |

| 项 目 | 2009 年 1-6 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 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 其他 | | |
| 4.其他 | | -1,520,594.25 | | | | | | | -1,520,594.25 |
| 上述(一)和(二)小计 | | -1,217,337.35 | | | | 97,631,100.24 | | -16,030.50 | 96,397,732.39 |
| (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 | | | | | | -56,050,529.00 | | | -56,050,529.00 |
| 1.提取盈余公积 | | | | | | | | | |
| 2.提取一般风险准备 | | | | | | | | | |
| 3.对股东的分配 | | | | | | -56,050,529.00 | | | -56,050,529.00 |
| 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 | | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 560,505,290.00 | 605,803,871.24 | | 126,085,023.96 | | 311,586,223.97 | | 16,251,833.46 | 1,620,232,242.63 |

(2) 2008 年合并所有者权益变动表

单位：元

| 项 目 | 2008 年度 | | | | | | | | |
|---------------------------|----------------|----------------|-------|----------------|--------|----------------|----|---------------|------------------|
| | 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 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 其他 | | |
| 一、上年年末余额 | 335,266,960.00 | 395,659,274.34 | | 100,686,518.52 | | 173,556,415.19 | | 20,946,984.12 | 1,026,116,152.16 |
| 加：同一控制下企业合并产生的追溯调整 | | | | | | | | | |
| 会计政策变更 | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | |
| 二、本年初余额 | 335,266,960.00 | 395,659,274.34 | | 100,686,518.52 | | 173,556,415.19 | | 20,946,984.12 | 1,026,116,152.16 |
| 三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列) | 225,238,330.00 | 211,361,934.25 | | 25,398,505.44 | | 96,449,237.54 | | -4,679,120.16 | 553,768,887.06 |
| (一) 净利润 | | | | | | 171,892,858.23 | | -301,524.65 | 171,591,333.58 |
| (二) 直接计入股东权益的利得和损失 | | -36,591.27 | | | | | | | -36,591.27 |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动净额 | | -840,131.53 | | | | | | | -840,131.53 |
| 2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响 | | 593,507.37 | | | | | | | 593,507.37 |
| 3.与计入股东权益项目相关的所得税影响 | | 210,032.89 | | | | | | | 210,032.89 |
| 4.其他 | | | | | | | | | |

| 项 目 | 2008 年度 | | | | | | | | |
|------------------|----------------|-----------------|-------|----------------|--------|----------------|----|---------------|------------------|
| | 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 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 其他 | | |
| | | | | | | | | | - |
| 上述(一)和(二)小计 | | -36,591.27 | | | | 171,892,858.23 | | -301,524.65 | 171,554,742.30 |
| (三) 股东投入和减少资本 | 65,093,962.00 | 371,542,893.52 | | | | | | -4,377,595.51 | 432,259,260.01 |
| 1. 股东投入资本 | 65,093,962.00 | 371,542,893.52 | | | | | | | 436,636,855.52 |
| 2. 股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | -4,377,595.51 | -4,377,595.51 |
| (四) 利润分配 | | | | 25,398,505.44 | | -75,443,620.69 | | | -50,045,115.25 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | 25,398,505.44 | | -25,398,505.44 | | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | |
| 3. 对股东的分配 | | | | | | -50,045,115.25 | | | -50,045,115.25 |
| 4. 其他 | | | | | | | | | |
| (五) 股东权益内部结转 | 160,144,368.00 | -160,144,368.00 | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增股本 | 160,144,368.00 | -160,144,368.00 | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增股本 | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 560,505,290.00 | 607,021,208.59 | | 126,085,023.96 | | 270,005,652.73 | | 16,267,863.96 | 1,579,885,039.24 |

(3) 2007 年合并所有者权益变动表

单位：元

| 项 目 | 2007 年度 | | | | | | | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------|----------------|------------|----------------|----|---------------|----------------|
| | 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 | 盈余公积 | 一般风 险准备 | 未分配利润 | 其他 | | |
| 一、上年年末余额 | 335,266,960.00 | 394,799,455.13 | | 89,283,859.03 | | 78,888,958.71 | | 28,578,213.84 | 926,817,446.71 |
| 加：同一控制下企业合 并产生的追溯调整 | | | | | | | | | |
| 会计政策变更 | | 122,656.10 | | -13,611,426.43 | | 27,391,801.46 | | | 13,903,031.12 |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | - |
| 二、本年年初余额 | 335,266,960.00 | 394,922,111.23 | | 75,672,432.60 | | 106,280,760.17 | | 28,578,213.84 | 940,720,477.83 |
| 三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列) | - | 737,163.11 | | 25,014,085.92 | | 67,275,655.03 | | -7,631,229.72 | 85,395,674.34 |
| (一) 净利润 | | | | | | 125,816,436.95 | | 610,350.63 | 126,426,787.58 |
| (二) 直接计入股东权 益的利得和损失 | | 737,163.11 | | | | | | | 737,163.11 |
| 1.可供出售金融资产公 允价值变动净额 | | 963,356.81 | | | | | | | 963,356.81 |
| 2.权益法下被投资单位 其他股东权益变动的 影响 | | | | | | | | | |
| 3.与计入股东权益项目 相关的所得税影响 | | -226,193.70 | | | | | | | -226,193.70 |
| 4.其他 | | | | | | | | | |

| 项 目 | 2007 年度 | | | | | | | | |
|----------------------|----------------|----------------|-----------|----------------|------------|----------------|----|---------------|------------------|
| | 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 | 盈余公积 | 一般风 险准备 | 未分配利润 | 其他 | | |
| 上述(一)和(二)小计 | | 737,163.11 | | | | 125,816,436.95 | | 610,350.63 | 127,163,950.69 |
| (三) 股东投入和减少 资本 | | | | | | | | -8,241,580.35 | -8,241,580.35 |
| 1. 股东投入资本 | | | | | | | | | |
| 2. 股份支付计入股东 权益的金额 | | | | | | | | | |
| 3.其他 | | | | | | | | -8,241,580.35 | -8,241,580.35 |
| (四) 利润分配 | | | | 25,014,085.92 | | -58,540,781.92 | | | -33,526,696.00 |
| 1.提取盈余公积 | | | | 25,014,085.92 | | -25,014,085.92 | | | |
| 2.提取一般风险准备 | | | | | | | | | |
| 3.对股东的分配 | | | | | | -33,526,696.00 | | | -33,526,696.00 |
| 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 | | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 335,266,960.00 | 395,659,274.34 | | 100,686,518.52 | | 173,556,415.19 | | 20,946,984.12 | 1,026,116,152.16 |

(4) 2006 年合并所有者权益变动表

单位：元

| 项 目 | 2006 年度 | | | | | | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|-----------|----------------|------------|---------------|--------|----------------|----------------|
| | 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 | 盈余公积 | 一般风 险准备 | 未分配利润 | | | 其他 |
| 一、上年年末余额 | 209,541,850.00 | 522,854,565.13 | | 73,620,803.63 | | 37,190,922.10 | | 41,154,611.62 | 884,362,752.48 |
| 加：1.会计政策变更 | | | | -20,030,025.79 | | 30,068,218.70 | | | 10,038,192.91 |
| 2.前期差错更正 | | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 209,541,850.00 | 522,854,565.13 | | 53,590,777.84 | | 67,259,140.80 | | 41,154,611.62 | 894,400,945.39 |
| 三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列) | 125,725,110.00 | -127,932,453.90 | | 22,081,654.76 | | 39,021,619.36 | | -12,576,397.79 | 46,319,532.44 |
| (一) 净利润 | | | | | | 82,057,459.12 | | -4,777,772.52 | 77,279,686.60 |
| (二) 直接计入股东权益 的利得和损失 | | -2,207,343.90 | | | | | | | -2,207,343.90 |
| 1.可供出售金融资产公 允价值变动净额 | | 183,068.80 | | | | | | | 183,068.80 |
| 2.权益法下被投资单位 其他股东权益变动的 影响 | | | | | | | | | |
| 3.与计入股东权益项目 相关的所得税影响 | | -60,412.70 | | | | | | | -60,412.70 |
| 4.其他 | | -2,330,000.00 | | | | | | | -2,330,000.00 |
| 上述(一)和(二)小计 | | -2,207,343.90 | | | | 82,057,459.12 | | -4,777,772.52 | 75,072,342.70 |
| (三) 股东投入和减少 资本 | | | | | | | | -7,798,625.27 | -7,798,625.27 |

| 项 目 | 2006 年度 | | | | | | | | |
|------------------|----------------|-----------------|-----------|---------------|------------|----------------|----|---------------|----------------|
| | 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 | 盈余公积 | 一般风 险准备 | 未分配利润 | 其他 | | |
| 1. 股东投入资本 | | | | | | | | | |
| 2. 股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | | | |
| 3.其他 | | | | | | | | -7,798,625.27 | -7,798,625.27 |
| （四）利润分配 | | | | 22,081,654.76 | | -43,035,839.76 | | | -20,954,625.27 |
| 1.提取盈余公积 | | | | 22,081,654.76 | | -22,081,654.76 | | | |
| 2.提取一般风险准备 | | | | | | | | | |
| 3.对股东的分配 | | | | | | -20,954,185.00 | | | -20,954,625.27 |
| 4.其他 | | | | | | | | | |
| （五）股东权益内部结转 | 125,725,110.00 | -125,725,110.00 | | | | | | | |
| 1.资本公积转增股本 | 125,725,110.00 | -125,725,110.00 | | | | | | | |
| 2.盈余公积转增股本 | | | | | | | | | |
| 3.盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 335,266,960.00 | 394,922,111.23 | | 75,672,432.60 | | 106,280,760.16 | | 28,578,213.84 | 940,720,477.82 |

2、最近三年及一期母公司所有者权益变动表

(1) 2009 年 1-6 月母公司所有者权益变动表（未经审计）

单位：元

| 项 目 | 2009 年 1-6 月 | | | | | | | 股东权益合计 |
|---------------------------|----------------|----------------|-------|----------------|--------|----------------|----|------------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 其他 | |
| 一、上年年末余额 | 560,505,290.00 | 607,133,613.08 | | 126,085,023.96 | | 142,521,807.12 | | 1,436,245,734.16 |
| 加：1.会计政策变更 | | | | | | | | |
| 2.前期差错更正 | | | | | | | | |
| 3.其他 | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 560,505,290.00 | 607,133,613.08 | | 126,085,023.96 | | 142,521,807.12 | | 1,436,245,734.16 |
| 三、本年增减变动金额 （减少以“-”号填列） | | -1,217,337.35 | | - | | -63,968,372.32 | | -65,185,709.67 |
| （一）净利润 | | | | | | -7,917,843.32 | | -7,917,843.32 |
| （二）直接计入股东权益的利得和损失 | | -1,217,337.35 | | | | | | -1,217,337.35 |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动净额 | | 404,342.54 | | | | | | 404,342.54 |
| 2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响 | | | | | | | | |
| 3.与计入股东权益项目相关的所得税影响 | | -101,085.65 | | | | | | -101,085.65 |
| 4.其他 | | -1,520,594.24 | | | | | | -1,520,594.24 |

| 项 目 | 2009 年 1-6 月 | | | | | | | 股东权益合计 |
|------------------|----------------|----------------|-------|----------------|--------|----------------|----|------------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 其他 | |
| 上述(一)和(二)小计 | | -1,217,337.35 | | | | -7,917,843.32 | | -9,135,180.67 |
| (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 | | | | | | -56,050,529.00 | | -56,050,529.00 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | |
| 3. 对股东的分配 | | | | | | -56,050,529.00 | | -56,050,529.00 |
| 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 | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 560,505,290.00 | 605,916,275.73 | | 126,085,023.96 | | 78,553,434.80 | | 1,371,060,024.49 |

(2) 2008 年母公司所有者权益变动表

单位：元

| 项 目 | 2008 年度 | | | | | | | 股东权益合计 |
|---------------------------|----------------|----------------|-------|----------------|--------|----------------|----|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 其他 | |
| 一、上年年末余额 | 335,266,960.00 | 395,659,274.34 | | 100,686,518.52 | | 90,972,900.62 | | 922,585,653.47 |
| 加：1.会计政策变更 | | | | | | | | |
| 2.前期差错更正 | | | | | | | | |
| 3.其他 | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 335,266,960.00 | 395,659,274.34 | | 100,686,518.52 | | 90,972,900.62 | | 922,585,653.47 |
| 三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列) | 225,238,330.00 | 211,474,338.74 | | 25,398,505.44 | | 51,548,906.51 | | 513,660,080.68 |
| (一) 净利润 | | | | | | 126,992,527.19 | | 126,992,527.19 |
| (二) 直接计入股东权益的利得和损失 | | 75,813.22 | | | | | | 75,813.22 |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动净额 | | -840,131.53 | | | | | | -840,131.53 |
| 2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响 | | 705,911.87 | | | | | | 705,911.87 |
| 3.与计入股东权益项目相关的所得税影响 | | 210,032.89 | | | | | | 210,032.89 |
| 4.其他 | | | | | | | | |
| 上述(一)和(二)小计 | | 75,813.22 | | | | 126,992,527.19 | | 127,068,340.41 |
| (三) 股东投入和减少 | 65,093,962.00 | 371,542,893.52 | | | | | | 436,636,855.52 |

| 项 目 | 2008 年度 | | | | | | | 股东权益合计 |
|------------------|----------------|-----------------|-------|----------------|--------|----------------|----|------------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 其他 | |
| 资本 | | | | | | | | |
| 1. 股东投入资本 | 65,093,962.00 | 371,542,893.52 | | | | | | 436,636,855.52 |
| 2. 股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | |
| (四) 利润分配 | | | | 25,398,505.44 | | -75,443,620.69 | | -50,045,115.25 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | 25,398,505.44 | | -25,398,505.44 | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | |
| 3. 对股东的分配 | | | | | | -50,045,115.25 | | -50,045,115.25 |
| 4. 其他 | | | | | | | | |
| (五) 股东权益内部结转 | 160,144,368.00 | -160,144,368.00 | | | | | | |
| 1. 资本公积转增股本 | 160,144,368.00 | -160,144,368.00 | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增股本 | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 560,505,290.00 | 607,133,613.08 | | 126,085,023.96 | | 142,521,807.12 | | 1,436,245,734.16 |

(3) 2007 年母公司所有者权益变动表

单位：元

| 项 目 | 2007 年度 | | | | | | | 股东权益合计 |
|---------------------------|----------------|----------------|-------|----------------|--------|----------------|----|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 其他 | |
| 一、上年年末余额 | 335,266,960.00 | 394,799,455.13 | | 89,283,859.03 | | 78,888,958.71 | | 898,239,232.87 |
| 加：1.会计政策变更 | | 122,656.10 | | -13,611,426.43 | | -54,445,705.73 | | -67,934,476.07 |
| 2.前期差错更正 | | | | | | | | |
| 3.其他 | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 335,266,960.00 | 394,922,111.23 | | 75,672,432.60 | | 24,443,252.98 | | 830,304,756.80 |
| 三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列) | | 737,163.11 | | 25,014,085.92 | | 66,529,647.64 | | 92,280,896.67 |
| (一) 净利润 | | | | | | 125,070,429.56 | | 125,070,429.56 |
| (二) 直接计入股东权益的利得和损失 | | 737,163.11 | | | | | | 737,163.11 |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动净额 | | 963,356.81 | | | | | | 963,356.81 |
| 2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响 | | | | | | | | |
| 3.与计入股东权益项目相关的所得税影响 | | -226,193.70 | | | | | | -226,193.70 |
| 4.其他 | | | | | | | | |
| 上述(一)和(二)小计 | | 737,163.11 | | | | 125,070,429.56 | | 125,807,592.67 |
| (三) 股东投入和减少 | | | | | | | | |

| 项 目 | 2007 年度 | | | | | | | 股东权益合计 |
|------------------|----------------|----------------|-------|----------------|--------|----------------|----|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 其他 | |
| 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 | | | | 25,014,085.92 | | -58,540,781.92 | | -33,526,696.00 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | 25,014,085.92 | | -25,014,085.92 | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | -33,526,696.00 | | -33,526,696.00 |
| 3. 对股东的分配 | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 335,266,960.00 | 395,659,274.34 | | 100,686,518.52 | | 90,972,900.62 | | 922,585,653.47 |

(4) 2006 年母公司所有者权益变动表

单位：元

| 项 目 | 2006 年度 | | | | | | | 股东权益合计 |
|----------------------------|----------------|-----------------|-------|----------------|--------|----------------|----|-----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 其他 | |
| 一、上年年末余额 | 209,541,850.00 | 522,854,565.13 | | 73,620,803.63 | | 37,190,922.10 | | 843,208,140.86 |
| 加：1.会计政策变更 | | | | -20,030,025.79 | | -80,120,103.16 | | -100,150,128.96 |
| 2.前期差错更正 | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 209,541,850.00 | 522,854,565.13 | | 53,590,777.84 | | -42,929,181.06 | | 743,058,011.90 |
| 三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列) | 125,725,110.00 | -127,932,453.90 | | 22,081,654.76 | | 67,372,434.04 | | 87,246,744.90 |
| (一) 净利润 | | | | | | 110,408,273.80 | | 110,408,273.80 |
| (二) 直接计入股东权益的利得和损失 | | -2,207,343.90 | | | | | | -2,207,343.90 |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动净额 | | 183,068.80 | | | | | | 183,068.80 |
| 2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的 影响 | | | | | | | | |
| 3.与计入股东权益项目 相关的所得税影响 | | -60,412.70 | | | | | | -60,412.70 |
| 4.其他 | | -2,330,000.00 | | | | | | -2,330,000.00 |
| 上述(一)和(二)小计 | | -2,207,343.90 | | | | 110,408,273.80 | | 108,200,929.90 |
| (三) 股东投入和减少 资本 | | | | | | | | |

| 项 目 | 2006 年度 | | | | | | | 股东权益合计 |
|------------------|----------------|-----------------|-------|---------------|------------|----------------|--------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 一般风 险准备 | 未分配利润 | 其 他 | |
| 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 | | | | 22,081,654.76 | | -43,035,839.76 | | -20,954,185.00 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | 22,081,654.76 | | -22,081,654.76 | | |
| 2. 对股东的分配 | | | | | | -20,954,185.00 | | -20,954,185.00 |
| 3. 其他 | | | | | | | | |
| （五）股东权益内部结转 | 125,725,110.00 | -125,725,110.00 | | | | | | |
| 1. 资本公积转增股本 | 125,725,110.00 | -125,725,110.00 | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增股本 | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 335,266,960.00 | 394,922,111.23 | | 75,672,432.60 | | 24,443,252.98 | | 830,304,756.80 |

三、2006 年度净利润及股东权益差异调节过程（新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息）

公司自 2007 年 1 月 1 日起开始执行新的企业会计准则。根据中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136 号）和《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》及《新旧会计准则股东权益差异调节表的编制和审阅要求》的相关规定，公司编制了 2006 年度新旧会计准则合并股东权益和净利润差异调节表，具体差异调节过程如下。

（一）2006 年度利润表的调整项目

单位：元

| 原准则科目 | 金额 | 新准则科目 | 金额 | 差额 |
|-----------|------------------|---------------|------------------|----------------|
| 主营业务收入 | 5,065,434,805.41 | 营业收入 | 5,384,688,756.88 | 319,253,951.47 |
| 主营业务成本 | 4,435,237,488.90 | 营业成本 | 4,447,208,697.15 | 11,971,208.25 |
| 主营业务税金及附加 | 14,042,415.02 | 营业税金及附加 | 32,559,144.21 | 18,516,729.19 |
| 营业费用 | 554,860,083.34 | 销售费用 | 554,860,083.34 | |
| 管理费用 | 204,092,593.07 | 管理费用 | 205,538,289.32 | 1,445,696.25 |
| 财务费用 | 46,126,381.80 | 财务费用 | 46,126,381.80 | |
| | | 资产减值损失 | 4,895,863.97 | 4,895,863.97 |
| 投资收益 | -719,265.12 | 投资收益 | 2,341,508.51 | 3,060,773.63 |
| 补贴收入 | 2,569,669.54 | 营业外收入 | 3,019,704.04 | 450,034.50 |
| 营业外收入 | 450,034.50 | | | -450,034.50 |
| 营业外支出 | 7,742,080.25 | 营业外支出 | 653,520.03 | -7,088,560.22 |
| 所得税 | 20,862,711.49 | 所得税费用 | 20,928,303.01 | 65,591.52 |
| 少数股东本期损益 | -4,777,772.52 | | | |
| 净利润 | 78,315,277.01 | 净利润 | 77,279,686.60 | |
| | | 归属于母公司所有者的净利润 | 82,057,459.12 | |

（二）2006 年度净利润差异调节表

单位：元

| 项目 | 金额 |
|-------------------|---------------|
| 2006 年度净利润（原会计准则） | 78,315,277.01 |
| 追溯调整项目影响合计数 | 3,742,182.10 |
| 其中：所得税费用 | -65,591.53 |

| | |
|------------------|---------------|
| 投资收益 | 3,807,773.63 |
| 少数股东损益 | -4,777,772.52 |
| 2006年度净利润（新会计准则） | 77,279,686.59 |
| 假定全面执行新会计准则的备考信息 | |
| 其他项目影响合计数 | 6,379,592.89 |
| 其中：多提应付福利费冲回 | 6,379,592.89 |
| 2006 年度模拟净利润 | 83,659,279.48 |

(三)按原会计制度列报的所有者权益调整为按企业会计准则列报的所有者权益

1、2006年1月1日所有者权益调整情况

单位：元

| 项目 | 调整前 | 调整后 |
|---------|----------------|----------------|
| 股本 | 209,541,850.00 | 209,541,850.00 |
| 资本公积 | 522,854,565.13 | 522,854,565.13 |
| 盈余公积 | 73,620,803.63 | 53,590,777.84 |
| 未分配利润 | 37,190,922.10 | 67,259,140.80 |
| 少数股东权益 | - | 41,154,611.62 |
| 所有者权益合计 | 843,208,140.86 | 894,400,945.39 |

调整原因说明：（调减以“-”表示）

单位：元

| 调整事项 | 金额 |
|---------------------------|----------------|
| 2006 年 1 月 1 日股东权益（原会计准则） | 843,208,140.86 |
| 所得税 | 1,368,998.92 |
| 少数股东权益 | 41,154,611.62 |
| 其他 | 8,669,193.99 |
| 2006 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则） | 894,400,945.39 |

2、2006年12月31日所有者权益调整情况

单位：元

| 项目 | 调整前 | 调整后 |
|---------|----------------|----------------|
| 股本 | 335,266,960.00 | 335,266,960.00 |
| 资本公积 | 394,799,455.13 | 394,922,111.23 |
| 盈余公积 | 89,283,859.03 | 75,672,432.60 |
| 未分配利润 | 78,888,958.71 | 106,280,760.16 |
| 少数股东权益 | - | 28,578,213.84 |
| 所有者权益合计 | 898,239,232.87 | 940,720,477.83 |

调整原因说明：（调减以“-”表示）

单位：元

| 调整事项 | 金额 |
|----------------------------------|----------------|
| 2006 年 12 月 31 日股东权益（原会计准则） | 898,239,232.87 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产 | 122,656.10 |
| 所得税 | 1,303,407.40 |
| 少数股东权益 | 28,578,213.84 |
| 其它 | 12,476,967.62 |
| 2006 年 12 月 31 日股东权益（新会计准则） | 940,720,477.83 |

（四）新旧会计准则股东权益差异调节表对比披露表

单位：元

| 项目名称 | 2007 年报披露数 | 2006 年报原披露数 | 差异 |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| 2006 年 12 月 31 日股东权益（原会计准则） | 898,239,232.87 | 898,239,232.87 | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产*1 | 122,656.10 | - | 122,656.10 |
| 所得税*2 | 1,303,407.40 | 2,104,036.17 | -800,628.77 |
| 少数股东权益 | 28,578,213.84 | 28,578,213.84 | - |
| 其他*3 | 12,476,967.62 | - | 12,476,967.62 |
| 2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则） | 940,720,477.83 | 928,921,482.88 | 11,798,994.95 |

注：*1、根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》及企业会计准则实施问题专家工作组意见（第三期），公司对于首次执行日之前持有的上市公司限售股权且对上市公司不具有控制、共同控制或重大影响的，将该限售股权划分为可供出售金融资产，在首次执行日进行追溯调整。

依上述规定，公司对持有的无锡小天鹅股份有限公司股权划分为可供出售金融资产，并进行了追溯调整。截止 2006 年 12 月 31 日，公司持有无锡小天鹅股份有限公司 64,181 股，账面价值为 125,000.00 元，按照 2006 年最后一个交易日收盘价 4.8 元/股计算，应确认可供出售金融资产为 308,068.80 元，由此调减了合并财务报表及母公司财务报表 2007 年 1 月 1 日长期股权投资 125,000.00 元、调增递延所得税负债 60,412.70 元、调增资本公积 122,656.10 元。

*2、根据《企业会计准则第 18 号——所得税》，在首次执行日，公司停止采用应付税款

法，改按资产负债表债务法对所得税进行处理。对因应收账款、存货、固定资产等账面价值变动产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，采用适用的税率计算递延所得税资产或负债的金额，并相应调整了期初数。

依上述规定，公司追溯调增了 2007 年 1 月 1 日合并财务报表股东权益及递延所得税资产 1,303,407.40 元。其中：追溯调增了 2006 年度所得税费用 65,591.52 元、调增了 2006 年 1 月 1 日股东权益及递延所得税资产 1,368,998.92 元。

公司的全资子公司武汉中百物流配送有限公司 2007 年 1 月 1 日以前累计摊销了其全资子公司武汉科德冷冻食品有限公司（全资孙公司）股权投资差额 2,426,147.78 元，追溯调整原由于股权投资差额确认的递延所得税资产 800,628.77 元。

*3、根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》和财政部财会[2007]14 号《企业会计准则解释第 1 号》，公司对下属全资子公司及控股公司的长期股权投资的核算方法，由原来采用的权益法改为成本法，并视同该子公司自最初即采用成本法核算，对其原账面核算的成本、原摊销的股权投资差额、按照权益法确认的损益调整及股权投资准备等均进行追溯调整。

依上述规定，公司 2007 年 1 月 1 日以前累计摊销的子公司股权投资差额，追溯调增了 2007 年 1 月 1 日合并财务报表股东权益 12,476,967.62 元。其中：追溯调增了 2006 年度投资收益 3,807,773.63 元、调增了 2006 年 1 月 1 日股东权益 8,669,193.99 元；追溯重述了 2007 年 1 月 1 日合并财务报表长期股权投资和商誉，调减长期股权投资 24,853,662.19 元，调增商誉 37,330,629.81 元。

四、最近三年及一期合并报表范围变化

(一) 公司截止 2009 年 6 月 30 日的合并财务报表范围

截止 2009 年 6 月 30 日，公司的控股子公司概况如下：

| 控股子公司名称 | 注册地址 | 业务性质 | 注册资本 | 经营范围 |
|-----------------|--------------|------|-----------|--|
| 通过非同一控制下的企业合并取得 | | | | |
| 武汉中百便民超市连锁有限公司 | 江汉区马场小路 24 号 | 商品销售 | 11,000 万元 | 百货、文具、办公用品、体育用品、照像器材、化妆品、搪瓷制品、针棉织品、家俱、工艺美术、家用电器、自行车、摩托车、服装、鞋帽批发兼零售；其他食品、水产品、蔬菜、水果、肉及制品、副食品、烟、酒、保健食品、保健用品、新资源食品、特殊营养品销售；生鲜、 |

| 控股子公司名称 | 注册地址 | 业务性质 | 注册资本 | 经营范围 |
|--------------------|-----------------|--------|-----------|---|
| | | | | 熟食加工（限所属分支机构经营）；广告设计、制作；发布店堂广告；仓储、物流配送。 |
| 湖北中汇米业有限公司 | 浠水县丁司垱镇 | 粮食加工零售 | 1,550 万元 | 粮食收购加工；粮油及农副产品批发零售。（上述经营范围涉及行政许可的项目凭有效许可证件经营） |
| 通过企业合并以外其他方式取得的子公司 | | | | |
| 武汉中百连锁仓储超市有限公司 | 硚口区解放大道 38 号 | 商品销售 | 37,500 万元 | 销售食品、副食品、烟、酒、粮油、肉及制品、乳及乳制品、蛋及蛋制品、水产品、保健食品、音像制品、水果蔬菜；加工生鲜、煎炸食品、面食、糕点、中式快餐；（以上经营项目凭专项许可证，仅限分支机构经营）百货、文化用品、针织品、体育用品、家俱、工艺美术品、五金交电、家用电器、自行车、摩托车、服装鞋帽、日用杂品零售兼批发；建筑材料、油漆、粘胶零售；钟表维修；广告设计制作、发布店堂广告；仓储物流配送、停车服务。 |
| 武汉中百物业管理有限公司 | 武汉市江汉区江汉路 129 号 | 物业管理 | 50 万元 | 物业管理。 |
| 武汉中百电子商务有限公司 | 江汉区江汉路 129 号 | 电子商务 | 300 万元 | 计算机及网络和系统工程的技术开发、咨询和服务；电子商务、计算机及办公自动化设备销售。（国家有专项规定的项目经审批后方可经营） |
| 武汉中百物流配送有限公司 | 武汉市东西湖吴家山台商投资区 | 物流配送 | 10,400 万元 | 法律、法规禁止的，不得经营；须经审批的，在批准后方可经营；法律、法规未规定审批的，企业可自行开展经营活动。 |
| 武汉中百百货有限责任公司 | 江汉区江汉路 129 号 | 商品销售 | 24,718 万元 | 百货、针纺织品、五金交电、工艺美术品、日用杂品、花卉、照像器材、通讯器材、金银首饰零售；家用电器、钟表维修；物业管理；科 |

| 控股子公司名称 | 注册地址 | 业务性质 | 注册资本 | 经营范围 |
|--------------------|--------------------|--------|----------|---|
| | | | | 技乐园；其他食品公司、烟、酒批发兼零售。 |
| 武汉中百阳逻生鲜食品加工配送有限公司 | 新洲区阳逻街青松树 | 生鲜加工配送 | 5,000 万元 | 生鲜食品、肉及肉制品、粮油制品、副食品、禽蛋制品、调味品、水产品、干鲜蔬菜、豆制品、干鲜果品、冷冻食品及其它食品加工，仓储、物流配送。蔬菜收购交易，物业管理，塑料制品制造、销售，废旧塑料、原料收购、销售。 |
| 武汉中百农产品经营有限责任公司 | 武汉市江岸区丹水池街百步亭 16 号 | 生鲜经营配送 | 500 万元 | 粮油、肉及肉制品、乳及乳制品、蛋及蛋制品、水产品、水果、蔬菜、酱腌制品、调味品、豆制品、农产品加工、销售；仓储服务；场地出租；农资机械、农蓄土特产品收购、储存、种植、养殖及加工。（国家有专项规定的项目经审批后方可经营） |
| 荆州中百百货商场有限公司 | 沙市区北京中路 334 号 | 商品销售 | 3,800 万元 | 百货、针纺织品、五金交电、工艺美术品、日用杂品、家用电器、钟表的销售及相关售后服务；黄金饰品零售。 |
| 武汉中百集团襄樊中兴商业有限公司 | 襄樊市高新区邓城大道 32 号 | 商品销售 | 3,000 万元 | 百货、针纺织品、五金交电、工艺美术品（需专项审批的项目除外）、家具、日用杂品（不含烟花爆竹）的销售；金银首饰零售；彩扩、家用电器、钟表维修；货物及技术进出口（不含国家限制或禁止的货物及技术）；房屋销售。 |
| 武汉中百集团咸宁物流配送有限公司 | 咸宁经济开发区长江产业园 | 物流配送 | 1,000 万元 | 物流配送（不含货物运输）；百货、针纺织品、五金交电、工艺美术品、家具、日用杂品（不含烟花爆竹）销售。 |

(续表)

| 控股子公司名称 | 本公司投资额 | 持股比例 | 表决权比例 | 是否纳入合并报表范围 |
|-----------------|--------|------|-------|------------|
| 通过非同一控制下的企业合并取得 | | | | |

| 控股子公司名称 | 本公司投资额 | 持股比例 | 表决权比例 | 是否纳入合并报表范围 |
|---------------------------|--------------|---------|---------|------------|
| 武汉中百便民超市连锁有限公司 | 13,177.55 万元 | 100.00% | 100.00% | 是 |
| 湖北中汇米业有限公司 | 930.00 万元 | 60.00% | 60.00% | 是 |
| 通过企业合并以外其他方式取得的子公司 | | | | |
| 武汉中百连锁仓储超市有限公司 | 59,049.57 万元 | 100.00% | 100.00% | 是 |
| 武汉中百物业管理有限公司 | 50.00 万元 | 100.00% | 100.00% | 是 |
| 武汉中百电子商务有限公司 | 300.00 万元 | 100.00% | 100.00% | 是 |
| 武汉中百物流配送有限公司 | 10,400.00 万元 | 100.00% | 100.00% | 是 |
| 武汉中百百货有限责任公司 | 24,241.01 万元 | 100.00% | 100.00% | 是 |
| 武汉中百阳逻生鲜食品加工配送有限公司 | 5,000.00 万元 | 100.00% | 100.00% | 是 |
| 武汉中百农产品经营有限责任公司 | 500.00 万元 | 100.00% | 100.00% | 是 |
| 荆州中百百货商场有限公司 | 3,800.00 万元 | 100.00% | 100.00% | 是 |
| 武汉中百集团襄樊中兴商业有限公司 | 3,000.00 万元 | 100.00% | 100.00% | 是 |
| 武汉中百集团咸宁物流配送有限公司 | 1,000.00 万元 | 100.00% | 100.00% | 是 |

(二) 公司最近三年一期合并财务报表范围的重大变化

1、2006 年度合并财务报表范围的变化情况

合并范围变更情况：

| 公司名称 | 上年是否合并 | 本年是否合并 | 变更原因 | 变更日期 |
|--------------------|--------|--------|--------|------------------|
| 湖北中汇米业有限公司 | 否 | 是 | 增资扩股 | 2006 年 08 月 07 日 |
| 荆州中百百货商场有限公司 | 否 | 是 | 新成立 | 2006 年 08 月 11 日 |
| 武汉中百阳逻生鲜食品加工配送有限公司 | 否 | 是 | 开始正常运营 | 2006 年 09 月 30 日 |
| 武汉中百农产品经营有限责任公司 | 否 | 是 | 新成立 | 2006 年 10 月 10 日 |

说明：(1) 2006 年 8 月公司投资 930 万元，增资湖北中汇米业有限公司，并于 2006 年 8 月 7 日办理工商注册登记手续，公司持有 60% 的股权。由此，公司于 2006 年 8 月将湖北中汇米业有限公司纳入合并报表范围。

(2) 2006 年 8 月公司投资 3,800 万元，成立荆州中百百货商场有限公司，并于 2006 年 8 月 11 日办理工商注册登记手续，公司持有 100% 的股权。由此，公司于 2006 年 8 月将荆州中百百货商场有限公司纳入合并报表范围。

(3) 2006 年 9 月公司投资 100 万元收购武汉中百阳逻生鲜食品加工配送有限公司 100% 股权，并于 2006 年 9 月 30 日办理工商登记变更手续。由此，公司于 2006 年 10 月将武汉中百阳逻生鲜食品加工配送有限公司纳入合并报表范围。

(4) 2006 年 10 月公司投资 500 万元，成立武汉中百农产品经营有限责任公司，并于 2006 年 10 月 10 日办理工商注册登记手续，公司持有 100% 的股权。由此，公司于 2006 年 10 月将武汉中百农产品经营有限责任公司纳入合并报表范围。

截止 2006 年 12 月 31 日，公司的控股子公司概况如下：

| 控股子公司及合营企业名称 | 业务性质 | 注册资本 (万元) | 公司投资额 (万元) | 直接持股 | 是否纳入合并报表范围 |
|--------------------|------------|--------------|---------------|---------|------------|
| 武汉中百连锁仓储超市有限公司 | 商品销售 | 18,000 | 18,000 | 100.00% | 是 |
| 武汉中百物业管理有限公司 | 物业管理 | 50 | 50 | 100.00% | 是 |
| 武汉中百便民超市连锁有限公司 | 商品销售 | 7,585.244 | 7,585.244 | 100.00% | 是 |
| 武汉中百电子商务有限公司 | 电子商务 | 300 | 300 | 100.00% | 是 |
| 武汉中百物流配送有限公司 | 物流配送 | 10,400 | 10,400 | 100.00% | 是 |
| 武汉中百百货有限责任公司 | 商品销售 | 24,718 | 15,718.17 | 63.59% | 是 |
| 武汉中百阳逻生鲜食品加工配送有限公司 | 生鲜加工 配送 | 100 | 100 | 100.00% | 是 |
| 武汉中百农产品经营有限责任公司 | 生鲜经营 配送 | 500 | 500 | 100.00% | 是 |
| 湖北中汇米业有限公司 | 粮食加工 零售 | 1,550 | 930 | 60.00% | 是 |
| 荆州中百百货商场有限公司 | 商品销售 | 3,800 | 3,800 | 100.00% | 是 |

2、公司 2007 年度合并财务报表范围未发生变化。

3、公司 2008 年度合并财务报表范围未发生变化。

4、公司 2009 年中期合并财务报表范围的变化情况。

合并范围变更情况：

| 公司名称 | 上年是否合并 | 本年是否合并 | 变更原因 | 变更日期 |
|------------------|--------|--------|------|-----------------|
| 武汉中百集团襄樊中兴商业有限公司 | 否 | 是 | 新成立 | 2009 年 6 月 24 日 |
| 武汉中百集团咸宁物流配送有限公司 | 否 | 是 | 新成立 | 2009 年 6 月 25 日 |

说明：(1) 2009 年 6 月，公司投资 3,000 万元，成立武汉中百集团襄樊中兴商业有限公司，并于 2009 年 6 月 24 日办理工商注册登记手续，公司持有 100% 的股权。由此，公司于 2009 年 6 月将武汉中百集团襄樊中兴商业有限公司纳入合并报表范围。

(2) 2009 年 6 月，公司投资 1,000 万元，成立武汉中百集团咸宁物流配送有限公司，并于 2009 年 6 月 25 日办理工商注册登记手续，公司持有 100% 的股权。由此，公司于 2009 年 6 月将武汉中百集团咸宁物流配送有限公司纳入合并报表范围。

五、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表

(一) 最近三年及一期的每股收益及净资产收益率指标

武汉众环会计师事务所有限责任公司出具了众环专字(2009)280 号鉴证报告，认为公司编制的 2008 年度、2007 年度以及 2006 年度的净资产收益率及每股收益表符合中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2007 年修订）》规定的要求。

| 报告期利润 | 2009 年 1-6 月 | | | |
|-------------------------|--------------|--------|------------|--------|
| | 净资产收益率 | | 每股收益（单位：元） | |
| | 全面摊薄 | 加权平均 | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 6.09% | 6.09% | 0.17 | 0.17 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 5.41% | 5.42% | 0.15 | 0.15 |
| 报告期利润 | 2008 年度 | | | |
| | 净资产收益率 | | 每股收益（单位：元） | |
| | 全面摊薄 | 加权平均 | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 10.99% | 11.76% | 0.35 | 0.35 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股 | 9.15% | 9.81% | 0.29 | 0.29 |

| | | | | |
|-------------------------|----------------|--------|--------------|--------|
| 东的净利润 | | | | |
| 报告期利润 | 2007 年度 | | | |
| | 净资产收益率 | | 每股收益 (单位: 元) | |
| | 全面摊薄 | 加权平均 | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 12.52% | 13.12% | 0.38 | 0.38 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 9.76% | 10.23% | 0.29 | 0.29 |
| 报告期利润 | 2006 年度 | | | |
| | 净资产收益率 | | 每股收益 (单位: 元) | |
| | 全面摊薄 | 加权平均 | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 9.00% | 9.31% | 0.30 | 0.30 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 8.48% | 8.78% | 0.28 | 0.28 |

注：根据中国证券监督管理委员会公告【2008】43号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益[2008]》的规定，已对2007年度、2006年度的非经常性损益重新表述，并对应调整相关指标。

1、全面摊薄净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E为归属于公司普通股股东的期末净资产。

2、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E₀为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀为报告期月份数；M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

3、基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

4、稀释每股收益的计算公式如下：

稀释每股收益 = [P + (已确认为费用的稀释性潜在普通股利息 - 转换费用) × (1 - 所得税率)] / (S₀ + S₁ + S_i × M_i ÷ M₀ - S_j × M_j ÷ M₀ - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

(二) 最近三年及一期的其它财务指标

| 财务指标 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|-----------------------|--------------|--------|--------|--------|
| 流动比率 | 0.78 | 0.80 | 0.72 | 0.58 |
| 速动比率 | 0.45 | 0.35 | 0.36 | 0.30 |
| 资产负债率 (%) (母公司) | 25.48 | 22.91 | 40.92 | 23.64 |
| 存货周转率 (次) | 4.63 | 8.35 | 9.53 | 8.26 |
| 应收账款周转率 (次) | 224.96 | 585.66 | 426.47 | 288.42 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股) | 0.9800 | 0.8400 | 1.4100 | 1.5729 |
| 每股净现金流量 (元/股) | 0.3389 | 0.3098 | 0.1181 | 0.5354 |

(三) 非经常性损益明细表

武汉众环会计师事务所有限责任公司出具了众环专字(2009)279 号鉴证报告，认为公司编制的 2008 年度、2007 年度以及 2006 年度的非经常性损益表符合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 10 号—上市公司公开发行证券申请文件》和《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益 (2008)》规定的要求。

单位：元

| 非经常性损益项目（收益为正数） | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | 6,346,709.35 | -2,026,322.00 | 998,106.26 | -568,729.62 |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司主营业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 5,405,159.33 | 20,727,612.40 | 4,732,215.66 | 2,569,669.54 |
| 除同公司主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 | - | 1,172,000.97 | 23,666,491.23 | 3,568,083.48 |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | 547,119.17 | 11,032,602.59 | 35,318.12 | 16,670.88 |
| 小 计 | 12,298,987.85 | 30,905,893.96 | 29,432,131.37 | 5,585,694.28 |
| 减：非经常性损益的所得税影响数 | -1,488,069.63 | -2,493,671.83 | -1,542,664.11 | -740,053.07 |
| 减：少数股东损益的影响数 | - | - | -136,040.21 | -148,941.85 |
| 合 计 | 10,810,918.22 | 28,412,222.13 | 27,753,427.05 | 4,696,699.36 |

注：根据中国证券监督管理委员会公告【2008】43 号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益[2008]》的规定，已对 2007 年度、2006 年度的非经常性损益重新表述。

第七节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

截止 2009 年 6 月 30 日，公司总资产为 398,686.14 万元，按合并报表口径，报告期公司主要资产结构如下表所示：

单位：万元

| 资产项目 | 2009.06.30 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | | 2006.12.31 | |
|--------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | 金额 | 占比% | 金额 | 占比% | 金额 | 占比% | 金额 | 占比% |
| 流动资产 | 174,775.79 | 43.84 | 186,741.60 | 45.03 | 126,750.88 | 38.16 | 117,569.58 | 37.91 |
| 货币资金 | 82,635.72 | 20.73 | 63,639.67 | 15.35 | 46,276.17 | 13.93 | 42,318.02 | 13.64 |
| 应收账款 | 2,759.71 | 0.69 | 1,714.34 | 0.41 | 1,239.30 | 0.37 | 2,024.39 | 0.65 |
| 预付款项 | 13,271.12 | 3.33 | 14,490.48 | 3.49 | 12,675.04 | 3.82 | 12,860.50 | 4.15 |
| 其他应收款 | 1,965.14 | 0.49 | 1,845.79 | 0.45 | 1,997.69 | 0.60 | 3,332.86 | 1.07 |
| 存货 | 74,063.85 | 18.58 | 105,027.40 | 25.33 | 64,285.85 | 19.35 | 56,448.67 | 18.20 |
| 非流动资产 | 223,910.35 | 56.16 | 227,935.21 | 54.97 | 205,446.28 | 61.84 | 192,592.90 | 62.09 |
| 长期股权投资 | 3,910.00 | 0.98 | 9,864.77 | 2.38 | 11,137.93 | 3.35 | 10,915.63 | 3.52 |
| 投资性房地产 | 5,285.23 | 1.33 | 5,347.29 | 1.29 | 5,471.40 | 1.65 | 5,484.04 | 1.77 |
| 固定资产 | 159,709.46 | 40.06 | 159,408.79 | 38.44 | 144,205.27 | 43.41 | 130,511.16 | 42.08 |
| 在建工程 | 4,831.13 | 1.21 | 4,640.50 | 1.12 | 957.8 | 0.29 | 6,379.49 | 2.06 |
| 无形资产 | 13,342.16 | 3.35 | 13,534.46 | 3.26 | 13,920.74 | 4.19 | 14,307.02 | 4.61 |
| 商誉 | 3,887.71 | 0.98 | 3,887.71 | 0.94 | 3,887.71 | 1.17 | 3,733.06 | 1.20 |
| 长期 | 32,745.35 | 8.21 | 31,092.82 | 7.50 | 25,640.77 | 7.72 | 21,101.35 | 6.80 |

| | | | | | | | | |
|------|------------|-----|------------|-----|------------|-----|------------|-----|
| 待摊费用 | | | | | | | | |
| 资产总计 | 398,686.14 | 100 | 414,676.81 | 100 | 332,197.17 | 100 | 310,162.48 | 100 |

1、2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月30日流动资产占资产总额的比例分别为37.91%、38.16%、45.03%和43.84%。流动资产占总资产的比重逐年提高，保持了良好的资产流动性。流动资产中，货币资金、预付款项和存货等经营性流动资产为主要构成部分。

2、2008年末货币资金比2007年末大幅增加17,363.50万元，2009年6月30日比2008年末大幅增加18,996.05万元，主要原因是公司营业收入增加，导致经营活动现金净流量增加。随着公司销售规模逐步扩大，为保障采购商品的顺利进行，以及为开具应付票据而存入银行的保证金余额逐年上升，所以公司持有的货币资金数额较大并逐年增加。公司货币资金中不存在质押、冻结等对变现有限制或有潜在收回风险的款项；公司货币资金的主要构成中，现金主要为各门店找零备用金，其他货币资金主要是应付票据保证金、顾客持银联卡消费银行未达。

3、非流动资产主要由固定资产、长期待摊费用 and 无形资产构成，随着公司经营规模的扩大，非流动资产总额稳定增加。最近三年及一期非控股的长期股权投资占非流动资产的比重逐年降低，而且投资余额也逐年下降，是因为公司逐步收缩与主业关联不大的其他投资，公司的主营业务将更加突出。

4、公司的固定资产主要是经营商业零售必须的房屋及建筑物、各种通用设备、专用设备、运输设备和计算机信息设备。无形资产为与房屋及建筑物有关的土地使用权。长期待摊费用主要为租赁经营门店的装修费用（改良支出）。

（二）资产质量分析

1、应收款项

公司主营商业零售，销售对象主要是个人消费者，基本不产生应收账款，除超市零售以外其他业务的应收账款控制较好，所以公司应收账款余额较小，占总资产比例不超过1%。公司2009年6月底应收账款较年初有所增加的主要原因是往来大客户的协议购货增加。近年来，公司的主营业务收入增长明显，由于对应收账款采取了严格有效的控制措施，年末应收账款余额并未随着公司销售规模的不断扩大而持续增加。报告期应收账款账龄分布情况如下：

单位：万元

| 账龄 | 2009.6.30 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | | 2006.12.31 | |
|--------|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1 年以内 | 2,837.88 | 93.15% | 1,363.18 | 69.61% | 1,138.46 | 79.20% | 2,086.87 | 91.56% |
| 1--2 年 | 3.45 | 0.11% | 389.97 | 19.91% | 148.99 | 10.37% | 42.11 | 1.85% |
| 2--3 年 | 55.28 | 1.81% | 55.28 | 2.82% | 21.47 | 1.49% | 0.34 | 0.01% |
| 3--4 年 | 21.47 | 0.70% | 21.47 | 1.10% | 0.34 | 0.02% | 5.25 | 0.23% |
| 4--5 年 | 0.34 | 0.01% | 0.34 | 0.02% | 6.00 | 0.42% | 1.04 | 0.05% |
| 5 年以上 | 128.15 | 4.21% | 128.15 | 6.54% | 122.15 | 8.50% | 143.53 | 6.30% |
| 合计 | 3,046.56 | 100.00% | 1,958.39 | 100.00% | 1,437.41 | 100.00% | 2,279.13 | 100.00% |

从应收账款的账龄来看，1年以内的应收账款占应收账款的绝大部分，显示历年应收账款的流动性较高，回款质量较好。

报告期其他应收款账龄分布情况如下：

单位：万元

| 账龄 | 2009.6.30 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | | 2006.12.31 | |
|--------|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1 年以内 | 1,454.07 | 48.28% | 1,331.63 | 46.09% | 1,582.99 | 57.15% | 2,681.96 | 68.79% |
| 1--2 年 | 418.10 | 13.88% | 418.1 | 14.47% | 96.79 | 3.49% | 635.25 | 16.29% |
| 2--3 年 | 92.46 | 3.07% | 92.46 | 3.2% | 602.91 | 21.76% | 200.10 | 5.13% |
| 3--4 年 | 602.53 | 20.01% | 602.53 | 20.85% | 198.76 | 7.18% | 36.06 | 0.92% |
| 4--5 年 | 177.11 | 5.88% | 177.11 | 6.13% | 12.97 | 0.47% | 12.19 | 0.31% |
| 5 年以上 | 267.42 | 8.88% | 267.42 | 9.26% | 275.67 | 9.95% | 333.46 | 8.56% |
| 合计 | 3,011.69 | 100.00% | 2,889.25 | 100.00% | 2,770.10 | 100.00% | 3,899.03 | 100.00% |

截止 2009 年 6 月 30 日，公司前十名大额其他应收款明细如下：

| 序号 | 名称 | 欠款金额（元） | 欠款时间 | 性质或内容 |
|----|----------------|--------------|---------------|-------|
| 1 | 武汉新华兆龙大酒店有限公司 | 5,165,171.46 | 2004 年-2006 年 | 借支款 |
| 2 | 武汉新华商业大楼股份有限公司 | 2,501,345.96 | 2005 年-2006 年 | 借支款 |

| 序号 | 名称 | 欠款金额（元） | 欠款时间 | 性质或内容 |
|----|----------------|---------------|---------------|----------|
| 3 | 北京京汉宾馆有限责任公司 | 1,502,667.75 | 2001 年 | 借支款 |
| 4 | 武汉市长城服装厂 | 600,318.40 | 2004 年-2006 年 | 借支款 |
| 5 | 东西湖区社会保障基金结算中心 | 300,000.00 | 2007 年 | 农民工工资保障金 |
| 6 | 纳爱斯集团有限公司重庆分公司 | 300,000.00 | 2008 年 | 经营保证金 |
| 7 | 湖北省电力公司宜昌供电公司 | 200,000.00 | 2008 年 | 用电开户押金 |
| 8 | 湖北省电力公司随州供电公司 | 200,000.00 | 2006 年 | 用电开户押金 |
| 9 | 武汉新世界百货有限公司 | 200,000.00 | 2006 年 | 租赁合同保证金 |
| 10 | 南车集团江岸车辆厂 | 195,000.00 | 1998 年 | 租赁合同保证金 |
| 合计 | | 11,164,503.57 | | |

大额其他应收款的具体形成原因如下：

1、武汉新华兆龙大酒店有限公司和武汉新华商业大楼股份有限公司两单位其他应收款形成的原因：根据武汉市商业管理委员会武商工委[1998]15 号文，将武汉新华兆龙大酒店和武汉新华商业大楼股份有限公司两单位划归公司代管后，为解决其经营困难，公司分别给予借款 516.52 万和 250.13 万，合计 766.65 万元。

2、北京京汉宾馆有限责任公司其他应收款形成的原因：公司对北京京汉宾馆的开业筹建工作，先后垫付 150.27 万元对其进行部分装修及购置营业设备，公司账面挂借支款为 150.27 万元。

3、武汉长城服装厂其他应收款形成的原因：根据武汉市商业管理委员会武商办[1992]25 号文，将武汉长城服装厂划归公司代管，之后由于城市改造拆迁，武汉长城服装厂无生产和经营厂地，因此停止生产和经营，无资金来源，为解决其资金困难，公司给予借款 60.03 万元。

4、东西湖区社会保障基金结算中心其他应收款形成的原因：根据《建设领域农民工工资支付管理暂行办法》（劳社部发[2004]22 号）和《武汉市东西湖区人民政府办公室关于认真解决建设领域拖欠工程款、拖欠民工工资问题的通知》（东政办[2004]76 号），公司因吴家山综合购物广场工程项目建设支付的农民工工资保障金 30 万元。

5、纳爱斯集团有限公司重庆分公司其他应收款形成的原因：公司为扩大经营品种，增强经营竞争力，支付引进品牌供应商所需的保证金 30 万元。

6、湖北省电力公司宜昌供电公司和湖北省电力公司随州供电公司其他应收

款形成的原因：公司经营的卖场开业，公司向宜昌供电公司和随州供电公司支付用电开户押金各 20 万元。

7、武汉新世界百货有限公司和南车集团江岸车辆厂其他应收款形成的原因：公司应租赁经营卖场出租方要求，暂时支付的租赁合同保证金分别为 20 和 19.5 万元。

公司在报告期遵循制定的会计政策计提了坏账准备，符合公司应收款项实际质量状况，报告期内计提的坏账准备具体如下：

单位：万元

| 项目 | 2009.6.30 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | | 2006.12.31 | |
|-------|-----------|----------|------------|----------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 坏账准备 | 金额 | 坏账准备 | 金额 | 坏账准备 | 金额 | 坏账准备 |
| 应收账款 | 3,046.56 | 286.85 | 1,958.39 | 244.04 | 1,437.41 | 198.11 | 2,279.13 | 254.73 |
| 其他应收款 | 3,011.69 | 1,046.55 | 2,889.25 | 1,043.46 | 2,770.09 | 772.41 | 3,899.03 | 566.17 |

公司 2009 年中期对其他应收款进行减值测试，计提坏账准备 1,046.55 万元，公司充分考虑了其他应收款的回收风险，其中武汉新华兆龙大酒店有限公司由于经营不善停止营业，经减值测试认为其他应收款收回的难度较大，因此，在未满 5 年的情况下通过减值测试计提全额坏账准备 516.52 万元；对武汉新华商业大楼股份有限公司计提坏账准备 105.54 万元；对北京京汉宾馆有限责任公司计提坏账准备 150.27 万元；对武汉长城服装厂计提坏账准备 29.61 万元。除上述四家公司以外的其他应收款都是按照账龄计提比例计提坏账准备，共计 244.61 万元。

对武汉新华兆龙大酒店有限公司、武汉新华商业大楼股份有限公司、北京京汉宾馆有限责任公司、武汉长城服装厂等为解决其经营困难等而给予的借款，不论是否全额计提坏账准备，公司目前正在采取相应措施积极催收，其中对武汉长城服装厂的借款预计年内收回。对工程保证金、经营保证金、用电开户押金、租赁合同保证金，在工程完工、合同期满不准备继续租赁经营下去的将按所签合同规定收回押金及保证金。

公司截止 2009 年 6 月 30 日的其他应收款账面价值 1,965.14 万元，占资产总额比例为 0.49%，对公司影响较小。其他应收款中一部分系历史原因形成，短期内全部收回欠款的可能性较小，存在一定损失风险，但对公司的财务状况和经营成果不构成重大影响，公司已按谨慎性原则充分计提坏账准备；其他部分是经营活动相关的保证金或押金，产生损失的风险较小。

2、存货

公司存货主要由库存商品、低值易耗品组成，具体如下：

单位：万元

| 项目 | 2009.6.30 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | | 2006.12.31 |
|-------|-----------|---------|------------|--------|------------|---------|------------|
| | 金额 | 变动 | 金额 | 变动 | 金额 | 变动 | 金额 |
| 原材料 | 644.97 | 20.68% | 534.43 | -2.60% | 548.71 | 170.49% | 202.86 |
| 低值易耗品 | 4,482.08 | 48.75% | 3,013.23 | -8.19% | 3,282.09 | 27.31% | 2,577.93 |
| 包装物 | 112.25 | 105.96% | 54.50 | 6.78% | 51.04 | -70.44% | 172.68 |
| 库存商品 | 69,135.52 | -32.04% | 101,736.22 | 67.56% | 60,715.00 | 12.84% | 53,806.18 |
| 合计 | 74,374.83 | -29.39% | 105,338.38 | 63.07% | 64,596.84 | 13.81% | 56,759.65 |

公司主营商业零售，存货以库存商品为主，2009年6月30日公司存货中92.96%为库存商品，报告期内营业收入增长的幅度高于存货增长的幅度。2009年6月底存货总额比年初大幅减少30,963.55万元，主要原因是由于2009年春节在元月份，为春节备货的主要时间由往年的1月份前移至2008年底，导致2008年底存货大幅增加，增加的存货在2009年元旦、春节销售高峰期间进行了销售，到6月底存货逐步恢复到正常周转需要量。

公司的存货在报告期末按照成本与可变现净值孰低计价，存货可变现净值低于成本时，按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。公司在报告期遵循制定的会计政策计提了跌价准备，符合公司存货实际质量状况。报告期公司存货跌价准备提取情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2009.06.30 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|--------|------------|------------|------------|------------|
| 存货跌价准备 | 310.98 | 310.98 | 310.98 | 310.98 |

3、长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2009.06.30 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|--------|------------|------------|------------|------------|
| 长期股权投资 | 3,910.00 | 9,864.77 | 11,137.93 | 10,915.63 |

截止2009年6月30日，长期股权投资明细如下：

单位：万元

| 被投资单位名称 | 占被投资单位 注册资本比例 | 账面余额 | 减值准备 |
|---------|------------------|------|------|
|---------|------------------|------|------|

| 被投资单位名称 | 占被投资单位 注册资本比例 | 账面余额 | 减值准备 |
|----------------|------------------|----------|--------|
| 成本法核算 | | | |
| 武汉爱家爱商贸有限公司 | 20.00% | 10.00 | |
| 荆沙市沙市商场股份有限公司 | 0.30% | 5.00 | |
| 江苏炎黄在线物流股份有限公司 | 0.50% | 5.00 | |
| 武汉富商实业有限公司 | 0.15% | 5.00 | |
| 青山医药股份有限公司 | 5.00% | 15.00 | |
| 武汉新华兆龙大酒店有限公司 | 18.00% | 594.00 | 594.00 |
| 武汉市商业银行股份有限公司 | 1.33% | 3,870.00 | |
| 合计 | | 4,504.00 | 594.00 |

2009 年 6 月 30 日，公司长期股权投资合计较 2008 年末减少 5,954.77 万元，主要系转让中联药业及中联大药房股权所致。

2008 年，公司对武汉中联药业集团股份有限公司的按权益法核算的长期股权投资亏损较大，当期发生额为-13,050,438.96 元。公司与武汉国有资产经营公司在 2009 年 4 月 8 日签订《股份转让合同》，将持有的中联药业 42.49% 股份转让给国资公司；公司与武汉中联药业股份有限公司在 2009 年 4 月 28 日签订《股权转让合同》，将持有的中联大药房 20% 股份转让给中联药业，两次出售的转让价款均已收到，公司不再持有中联药业及中联大药房股份。公司退出与主营业务无关的股权投资，可减少非主业长期股权投资对公司业绩的影响，并且集中资源发展连锁网点等核心业务，对进一步提升公司核心竞争力有积极作用。

4、固定资产

截止 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产明细情况如下：

单位：元

| 类别 | 原值 | 累计折旧 | 减值准备 | 账面价值 |
|--------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| 房屋及建筑物 | 1,024,163,886.57 | 148,149,300.00 | - | 876,014,586.57 |
| 通用设备 | 439,608,110.26 | 162,772,279.40 | 7,664,696.71 | 269,171,134.15 |
| 专用设备 | 557,623,964.77 | 189,100,692.66 | 4,672,806.50 | 363,850,465.61 |
| 运输设备 | 36,809,211.70 | 11,153,226.31 | 198,517.03 | 25,457,468.36 |
| 固定资产装修 | 67,041,842.03 | 22,302,028.26 | - | 44,739,813.77 |
| 电脑设备 | 44,275,168.36 | 26,414,012.34 | - | 17,861,156.02 |
| 合计 | 2,169,522,183.69 | 559,891,538.96 | 12,536,020.24 | 1,597,094,624.49 |

公司按平均年限法分类计提折旧，其各类固定资产的使用年限、净残值率、年折旧率如下：

| 类别 | 预计折旧年限(年) | 残值率(%) | 年折旧率(%) |
|--------|-----------|--------|---------|
| 房屋及建筑物 | 45 | 3 | 2.16 |
| 通用设备 | 10 | 3 | 9.70 |
| 专用设备 | 15 | 3 | 6.47 |
| 运输设备 | 14 | 3 | 6.93 |
| 电脑设备 | 5 | 3 | 19.40 |
| 固定资产装修 | 10 | 0 | 10 |

公司根据企业会计准则要求,结合公司经营特点制定并遵循固定资产减值准备政策,不存在重大闲置资产、非经营性资产和不良资产,资产质量较好,保值增值能力强。

5、无形资产

单位:万元

| 项目 | 2009.06.30 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|-------|------------|------------|------------|------------|
| 土地使用权 | 13,342.16 | 13,534.46 | 13,920.74 | 14,307.02 |

公司无形资产都是与生产经营所需房屋及建筑物相关的土地使用权,剩余使用期限在 24—47 年之间。报告期内没有发生无形资产减值的情况。

6、长期待摊费用

单位:万元

| 项目 | 2009.06.30 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|--------|------------|------------|------------|------------|
| 长期待摊费用 | 32,745.35 | 31,092.82 | 25,640.77 | 21,101.35 |

公司长期待摊费用主要是经营场所装修费,其会计处理方法为按实际支出入账,在规定期限内分期平均摊销,摊销期一般为 10 年。报告期内长期待摊费用持续增加主要是因为公司持续新增营业网点而增加装修费用支出。

(三) 负债结构分析

报告期公司主要负债结构如下表所示:

单位:万元

| 资产项目 | 2009.06.30 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | | 2006.12.31 | |
|------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | 金额 | 占比% | 金额 | 占比% | 金额 | 占比% | 金额 | 占比% |
| 流动负债 | 224,715.15 | 94.95 | 232,750.65 | 90.71 | 175,401.89 | 76.40 | 203,409.39 | 94.13 |
| 短期借款 | 40,688.38 | 17.19 | 20,650.00 | 8.05 | 20,100.15 | 8.75 | 65,100.00 | 30.13 |
| 应付票据 | 27,259.31 | 11.52 | 35,035.62 | 13.65 | 36,791.28 | 16.03 | 34,944.34 | 16.17 |
| 应付账款 | 87,966.09 | 37.17 | 99,398.46 | 38.74 | 69,503.62 | 30.27 | 65,432.59 | 30.28 |

| | | | | | | | | |
|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| 预收款项 | 49,290.47 | 20.83 | 53,294.81 | 20.77 | 38,020.10 | 16.56 | 24,222.81 | 11.21 |
| 非流动负债 | 11,947.77 | 5.05 | 23,937.66 | 9.33 | 54,183.66 | 23.60 | 12,681.04 | 5.87 |
| 长期借款 | 11,930.00 | 5.05 | 23,930.00 | 9.33 | 24,155.00 | 10.52 | 12,675.00 | 5.87 |
| 应付债券 | - | - | - | - | 30,000.00 | 13.07 | - | - |
| 负债总计 | 236,662.92 | 100 | 256,588.31 | 100 | 229,585.55 | 100 | 216,090.43 | 100 |

公司的负债主要是流动负债，报告期流动负债占负债总额比例平均为 89.05%。流动负债主要由生产经营活动中产生的应付票据、应付账款和预收账款以及为补充流动资金而产生的短期借款组成。

1、短期借款

单位：万元

| 借款条件 | 2009.06.30 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|------|------------|------------|------------|------------|
| 信用借款 | 35,588.38 | 2,050.00 | 1,465.15 | 18,940.00 |
| 保证借款 | 1,100.00 | 13,600.00 | 11,050.00 | 17,800.00 |
| 抵押借款 | 4,000.00 | 5,000.00 | 7,585.00 | 27,460.00 |
| 质押借款 | - | - | - | 900.00 |
| 合计 | 40,688.38 | 20,650.00 | 20,100.15 | 65,100.00 |

公司短期借款均为流动资金借款，主要由抵押借款、信用借款和保证借款构成。公司主要根据整体经营活动对资金的需求和公司资金储备状况适时调整银行借款数量。

2009 年 6 月底，公司短期借款比 2008 年末增加了 20,038.38 万元，主要是因为适应公司经营性流动资金的需要。

2、应付票据和应付账款

报告期公司应付票据和应付账款年末余额逐年增加，主要是因为公司经营规模逐年扩大，采购规模随之扩大而增加应付款项，同时采用承兑汇票方式支付货款的比例逐年增大。公司 2009 年 6 月底应付账款比 2008 年末减少 11,432.37 万元，主要是因为公司以现款支付应付的货款。

3、预收款项

报告期预收款项年末余额逐年增加，主要是因为公司加大营销力度，采用向大客户预售的方式进行销售，包括为了稳定顾客群扩大销售，预收的顾客购买

VIP 消费卡尚未刷卡消费的款项及机关事业团体预付的购货款等。

4、长期借款

单位：万元

| 借款条件 | 2009.06.30 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|------|------------|------------|------------|------------|
| 信用借款 | 280.00 | 280.00 | 505.00 | 525.00 |
| 保证借款 | - | 2,000.00 | 8,000.00 | 6,000.00 |
| 抵押借款 | 11,650.00 | 1,650.00 | 2,650.00 | 3,150.00 |
| 质押借款 | - | 20,000.00 | 13,000.00 | 3,000.00 |
| 合计 | 11,930.00 | 23,930.00 | 24,155.00 | 12,675.00 |

公司保持一定额度长期借款主要是因为扩张经营网点需要较大资本性支出，公司对举借长期债务持审慎态度，长期借款规模符合公司发展战略需要。

公司2006年与国家开发银行签订最高额为20,850万元的抵押（质押）贷款合同时，曾以其所持武汉中联药业集团股份有限公司股份作为质押担保，并在湖北股权托管股份有限公司办理了质押登记，质押期限至2016年11月29日止。此后，经与债权银行（包括上述贷款合同项下的联合贷款人武汉汇丰银行和武汉民生银行）协商，将贷款合同的担保条件变更为房地产抵押。2009年5月11日，上述质押股份办理了解冻手续，湖北股权托管股份有限公司出具了《托管股份解冻证明单》，因此相应质押借款调整至抵押借款。

公司按照借款合同分期还款要求偿还部分借款，并将2008年末部分长期借款调整至一年内到期的非流动负债，因此导致公司2009年6月末长期借款减少。

5、应付债券

2007年应付债券余额较大的原因是2007年4月经中国人民银行银发(2007)94号文核准，公司发行了面值3亿元期限为一年的短期融资券，用于补充公司流动资金，该次发行有利于优化公司财务结构，降低财务成本。该融资券已于2008年4月16日到期兑付。

（四）偿债能力分析

公司近三年及一期主要偿债能力指标及变动趋势如下：

| 财务指标 | 2009年1-6月 | 2008年 | 2007年 | 2006年 |
|-------------|-----------|----------|----------|----------|
| 流动比率 | 0.78 | 0.80 | 0.72 | 0.58 |
| 速动比率 | 0.45 | 0.35 | 0.36 | 0.30 |
| 资产负债率（合并 %） | 59.36 | 61.90 | 69.11 | 69.67 |
| 财务费用（万元） | 1,713.95 | 3,983.04 | 4,334.52 | 4,612.64 |

| 财务指标 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|--------|--------------|--------|--------|--------|
| 已获利息倍数 | 13.88 | 8.93 | 5.49 | 3.30 |

公司2009年上半年财务费用相比2008年同期减少19.49%，减少的主要原因一是贷款利率较上年同期下降，二是2008年4月份短期融资券到期偿还，导致2009年上半年财务费用较上年同期减少。

目前国内以经营连锁超市业务为主的可比上市公司（A股）主要有：北京华联综合超市股份有限公司（代码：600361，以下简称华联综超）、步步高商业连锁股份有限公司（代码：002251，以下简称步步高）及福建新华都购物广场股份有限公司（代码：002264，以下简称新华都）。2008年可比上市公司相关财务指标（以合并报表计算）如下：

| 财务指标 | 华联综超 | 步步高 | 新华都 | 平均值 |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| 流动比率 | 0.99 | 1.41 | 1.39 | 1.26 |
| 速动比率 | 0.78 | 0.97 | 0.98 | 0.91 |
| 资产负债率（%） | 66.17 | 47.25 | 51.88 | 55.10 |

报告期公司流动比率、速动比率保持稳步提升，但与同行业上市公司比还有一定差距，主要原因是公司连锁超市扩张速度较快，相应地经营性流动负债较多。公司经营活动现金流状况良好，快速增长的大额经营活动净现金流入足以保障各种流动负债的及时偿还，短期偿债风险较小。

公司资信状况良好，通过银行间接融资的渠道畅通。截止2009年6月30日，公司共获得各家银行贷款授信额度249,855万元，已用额度为59,516万元，尚未使用的额度为190,339万元，可以充分满足公司应对各种短期偿债需要。

报告期公司资产负债率在60-70%之间，并呈现逐年下降趋势，2008年末高出同行业上市公司平均水平6.80个百分点，显示公司存在一定的偿债风险，但考虑到公司息税折旧摊销前利润增长比较快，已获利息倍数稳步提高，以及较高的发展速度，公司偿债风险仍处于合理水平。

良好的经营活动现金流和不断增强的盈利能力，是公司提高偿债能力的有力保障。公司将综合考虑发展速度和财务稳健性，不断提高自身抗风险能力。本次募集资金到位后，公司长短期偿债能力将进一步增强。

（五）资产运营能力分析

公司近三年及一期主要运营能力指标及变动趋势如下：

| 财务指标 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|------------|--------------|--------|--------|--------|
| 总资产周转率（次） | 1.24 | 2.32 | 2.17 | 1.83 |
| 存货周转率（次） | 4.63 | 8.35 | 9.53 | 8.26 |
| 应收账款周转率（次） | 224.96 | 585.66 | 426.47 | 288.42 |

2008 年可比上市公司相关财务指标（以合并报表计算）如下：

| 财务指标 | 华联综超 | 步步高 | 新华都 | 平均值 |
|---------|----------|--------|--------|--------|
| 总资产周转率 | 1.91 | 2.49 | 2.87 | 2.42 |
| 存货周转率 | 10.91 | 8.57 | 10.12 | 9.87 |
| 应收账款周转率 | 1,071.10 | 416.77 | 753.88 | 747.25 |

报告期内，公司资产运营指标稳步提升，但仍低于同行业上市公司平均水平，主要是经营模式的差异导致。为保证盈利健康增长和培育零售业务核心竞争力，公司始终坚持店面零售以自营为主、联营和其他方式为辅，加上公司连锁网络规模较大以及门店数目较多导致存货余额以及应收账款数额相对较大。此外，物流配送以及信息系统平台的完善程度也对营运能力有一定影响。

公司资产运营能力仍然有较大提升空间。随着物流配送系统、信息管理系统逐步完善和经营商品结构的不断优化，公司各项周转率已呈现逐年提高趋势，显示公司资产运营水平在逐步提高，持续经营能力不断增强。

二、盈利能力分析

（一）主营业务综述

公司营业收入 2006 年、2007 年、2008 年分别比上年增长 23.28%、29.24%、24.28%，与上年同期相比公司 2009 年上半年营业收入增长 10.47%，好于一季度同比增长水平，近三年及一期保持连续增长，在宏观经济及行业受到金融海啸冲击的背景下显示了公司经营状况良好。

1、收入结构分析

单位：万元

| 按类别 | 2009 年 1-6 月 | 占比% | 2008 年度 | 占比% | 2007 年度 | 占比% | 2006 年度 | 占比% |
|------|--------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| 仓储超市 | 384,197.77 | 76.34 | 641,239.92 | 74.14 | 510,596.89 | 73.37 | 386,770.46 | 71.83 |
| 便民超市 | 91,107.49 | 18.10 | 169,490.89 | 19.60 | 137,015.84 | 19.69 | 115,291.93 | 21.41 |
| 其他业务 | 27,939.78 | 5.56 | 54,181.74 | 6.26 | 48,329.42 | 6.94 | 36,406.49 | 6.76 |

| | | | | | | | | |
|------|-------------------------|------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| 合计 | 503,245.04 | 100.00 | 864,912.55 | 100.00 | 695,942.15 | 100.00 | 538,468.88 | 100.00 |
| 按地域 | 2009 年 1-6 月 | 占比% | 2008 年度 | 占比 % | 2007 年度 | 占比 % | 2006 年度 | 占比 % |
| 湖北地区 | 481,434.11 | 95.67 | 819,983.91 | 94.81 | 656,627.56 | 94.35 | 517,763.41 | 96.15 |
| 重庆地区 | 21,810.93 | 4.33 | 44,928.64 | 5.19 | 39,314.59 | 5.65 | 20,705.47 | 3.85 |
| 合计 | 503,245.04 | 100.00 | 864,912.55 | 100.00 | 695,942.15 | 100.00 | 538,468.88 | 100.00 |

(1) 仓储超市业务

仓储超市业务由公司下属子公司武汉中百连锁仓储超市有限公司经营，是公司营业收入的主要来源，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月分别占公司营业收入的 71.83%、73.37%、74.14%和 76.34%，占比稳定上升。报告期内，公司按照“以武汉市为圆心，以湖北省为半径，经营辐射中西部地区，成为区域性连锁超市龙头”的战略发展规划，精心选址、合理布局，连锁仓储超市开店数量快速增长，截止 2009 年 6 月 30 日，公司拥有连锁仓储超市网点 129 家。随着门店数量的快速增长，仓储超市营业收入也保持较快的发展速度，2006 年比 2005 年增长 25.41%，2007 年比 2006 年增长 32.02%，2008 年比 2007 年增长 25.59%，2009 年 1-6 月与上年同期相比增长 14.42%。

(2) 便民超市业务

便民超市业务由公司下属子公司武汉中百便民超市连锁有限公司经营，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月分别占公司营业收入的 21.41%、19.69%、19.60%和 18.10%。公司发展便民超市网点采取直营和加盟两种方式，直营店由公司直接经营管理；加盟店按照公司制定的《加盟章程》管理，公司为其提供经营管理技术和采购配送服务，不是公司合并报表范围内的会计主体。报告期内，公司便民超市网点数量快速增长，截止 2009 年 6 月 30 日，公司拥有连锁便民超市网点 481 家，其中公司直营店 407 家、加盟店 74 家，目前便民超市网点全部在湖北省内。随着门店数量的快速增长，便民超市营业收入也保持一定程度的发展速度，2006 年比 2005 年增长 16.64%，2007 年比 2006 年增长 18.84%，2008 年比 2007 年增长 23.70%，2009 年 1-6 月与上年同期相比增长 0.83%。2009 年上半年便民超市业务收入同比增幅较小的主要原因是上半年新增门店数量少。中百便民已经制订了新的网点发展计划，并拟用本次配股募集资金投入新增门店建设。

(3) 其他业务

公司除拥有仓储超市和便民超市两大主营业态外，还经营包括百货、物流配送、粮食收购加工等辅助业务。

百货业务由公司下属子公司武汉中百百货有限责任公司和荆州中百百货商场有限公司经营，目前拥有 4 家百货商店，全部在湖北省内。报告期内百货业营业收入占公司营业收入的比例稳定在 5%至 6%左右。2009 年 1-6 月中百百货营业收入 25,685.41 万元，净利润 1,133.33 万元；2009 年 1-6 月荆州中百百货营业收入 1,113.85 万元，净利润-230.15 万元。公司今后将继续稳健经营百货业务。

公司物流配送业务主要由公司下属子公司中百物流、中百农产品和中百阳逻生鲜经营，主要为仓储超市和便民超市提供商品以及生鲜农产品采购配送服务，同时也开展第三方物流配送业务。拥有常温配送中心、低温配送中心和通过型蔬果配送中心各一座。

中百物流 2009 年 1-6 月营业收入 1,724.45 万元，净利润 81.75 万元；中百农产品 2009 年 1-6 月营业收入 8,438.40 万元，净利润 67.47 万元；中百阳逻生鲜 2009 年 1-6 月营业收入 1,331.86 万元，净利润 99.50 万元。

另外，公司 2006 年 8 月投资 930 万元增资湖北中汇米业有限公司，持有其 60%股权，主要经营大米等粮食收购加工、销售。中汇米业 2009 年 1-6 月营业收入 1,685.79 万元，净利润-9.11 万元。

公司进入上述各项业务领域主要是为了完善超市配套业务和向上游源头采购延伸，尤其是生鲜农产品的源头采购，对于降低公司物流成本、实现超市门店经营差异化具有重要意义。

2、利润主要来源分析

单位：万元

| 销售毛利 | 2009 年 1-6 月 | 占比 % | 2008 年度 | 占比% | 2007 年度 | 占比 % | 2006 年度 | 占比 % |
|------|-----------------|---------|------------|--------|------------|---------|------------|---------|
| 仓储超市 | 63,537.79 | 72.01 | 115,475.78 | 73.25 | 87,804.21 | 72.73 | 66,739.22 | 71.19 |
| 便民超市 | 18,374.45 | 20.82 | 32,216.92 | 20.44 | 24,639.88 | 20.41 | 19,865.25 | 21.19 |
| 其他业务 | 6,322.29 | 7.17 | 9,945.08 | 6.31 | 8,285.80 | 6.86 | 7,143.54 | 7.62 |
| 合计 | 88,234.53 | 100.00 | 157,637.78 | 100.00 | 120,729.89 | 100.00 | 93,748.01 | 100.00 |

报告期，仓储超市和便民超市销售毛利是公司销售毛利主要来源，占公司销

售毛利总额的 90%以上，其他业务占比相对较小。其中，仓储超市业务销售毛利占比稳定在 70%以上，且呈现逐年提高的趋势。

3、综合销售毛利率分析

报告期公司综合销售毛利率情况：

| 财务指标 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|------------|--------------|--------|--------|--------|
| 综合销售毛利率(%) | 17.53 | 18.23 | 17.35 | 17.41 |

报告期公司按业务类别区分的销售毛利率情况：

| 综合销售毛利率 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|---------|--------------|---------|---------|---------|
| 仓储超市 | 16.54% | 18.01% | 17.20% | 17.26% |
| 便民超市 | 20.17% | 19.01% | 17.98% | 17.23% |
| 其他行业 | 22.63% | 18.36% | 17.14% | 19.62% |
| 合计 | 17.53% | 18.23% | 17.35% | 17.41% |

公司 2009 年上半年毛利率较 2009 年一季度略有上升，但总体变化不大。报告期公司综合销售毛利率保持在 17%-19%之间，公司成本控制能力和综合管理能力较强。

（二）业务前景分析

1、市场容量呈扩大趋势

随着中央加快调整国民收入分配格局政策的落实、社会保障制度进一步完善、教育和医疗体制改革进一步推进、房地产价格趋于稳定等因素的影响，人民群众的收入水平将不断提高，购买力增强，将为公司发展提供广阔空间。

2008 年，我国经济继续保持稳定，虽因受国际金融危机影响，全年 GDP 增速较 2007 年有所下降，但仍保持在 9.0%的较高水平，远高于世界其他主要经济体；社会消费品零售总额刷新纪录，达到 108,488 亿元，比上年增长 21.6%，创下自 1997 年来的新高，增速比 2007 年的 16.8%加快 4.8 个百分点。其中，批发和零售业消费品零售额 91,199 亿元，增长 21.5%。



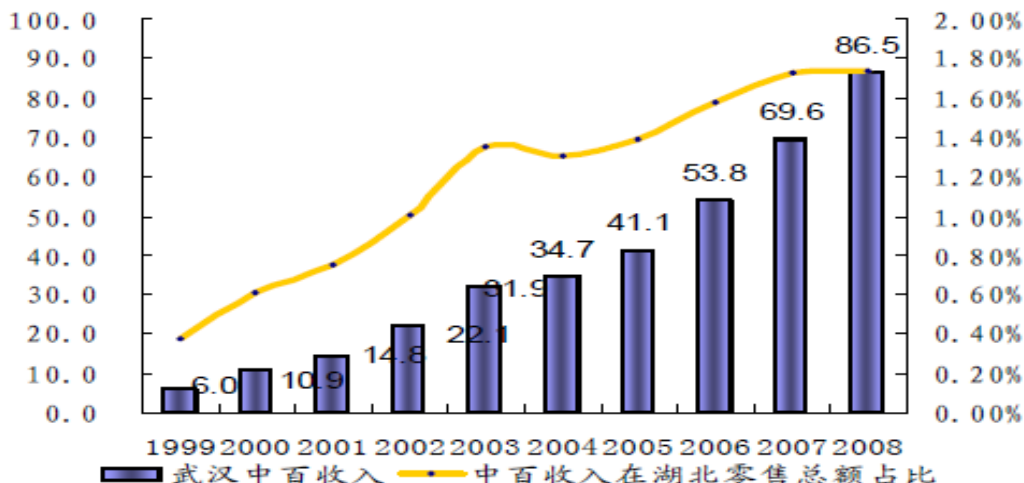
2008 年，湖北省社会消费品零售总额达 4,965.82 亿元，增长 23.3%，增幅比上年提高 5.2 个百分点，创 1996 年以来新高；湖北省省会武汉市实现社会消费品零售总额 1,850.05 亿元，增幅达 21.8%；重庆市实现社会消费品零售总额 2,064.09 亿元，增幅达 24.3%。其中，重庆市和武汉市社会消费品零售总额分别排在全国城市的第五和第七位，数据表明全国和湖北省、武汉市以及重庆市的消费品市场仍呈现良好发展态势。

连锁超市很适合我国人多地广、多层次消费的国情，在我国具有广阔的发展前景。经济的稳定，有利于居民预期的改善，从而进一步促进了消费的增长。此外，城镇居民收入水平的提高，将促进消费市场活跃。公司立足华中地区的网络布局，搭上了区域经济增长的快车。

2、集中区域化战略提升区域市场竞争优势

规模化经营既是连锁超市发展的趋势，也是连锁业态最重要的核心竞争力之一，但规模优势带来的溢价能力提升最终要落实在具体的业务区域，因为连锁超市经营的绝大多数商品的供应是按区域划分的，在区域上实现的采购规模往往最容易获取供应商的支持。公司在物流配送、采购规模和信息管理等方面，在湖北省内与其他经营连锁超市的企业和国内跨区域发展的大型连锁集团相比具有相对优势，区域内采购规模和国际连锁超市巨头相当，使得公司采购成本和运营成本能保持较低水平。

10 年来公司收入在湖北省零售总额的占比稳步提升，区域龙头地位明显。



随着本次募集资金项目的实施，公司在湖北省内的规模优势将会更加突出，在同质化竞争严重的连锁超市行业，区域内的竞争优势是公司保持和提升盈利水平的保证。

3、门店经营绩效持续提升有利于经营模式的快速复制

在快速发展超市网点同时，公司通过调整商品结构和经营布局、突出经营特色、加大源头采购力度、加强集中采购管理、完善内部考核等措施，不断提高单店经营绩效，内生性增长将成为公司业绩增长的重要方式。公司新开门店一般的盈利周期为 1-2 年，近几年在新开门店大量增加的同时，原有门店的单店绩效保持了快速增长的态势，说明公司已经具备了连锁超市经营的核心能力，可以实现经营模式的快速复制。

近三年中百仓储 39 家可比门店主要经营指标：

| | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|-------------------|--------|--------|--------|
| 可比门店平均销售额 (万元) | 11,233 | 10,043 | 8,626 |
| 可比门店平均税前利润 (万元) | 473 | 411 | 273 |
| 可比门店平均税前销售利润率 (%) | 4.21 | 4.09 | 3.16 |

注：39 家可比门店为公司 2006 年已开始营业至 2008 年底仍在正常经营的仓储超市。

(三) 公司的期间费用

报告期内公司期间费用变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2009 年 1-6 月 | 同比增长 % | 2008 年度 | 同比增长 % | 2007 年度 | 同比增长 % | 2006 年度 | 同比增长 % |
|------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 销售费用 | 52,210.83 | 10.52 | 92,025.23 | 27.42 | 72,221.04 | 30.16 | 55,486.01 | 27.45 |

| | | | | | | | | |
|----------|-----------|--------|------------|-------|------------|-------|-----------|-------|
| 管理费用 | 18,340.68 | 3.40 | 33,737.76 | 31.65 | 25,626.25 | 24.68 | 20,553.83 | 19.89 |
| 财务费用 | 1,713.95 | -19.49 | 3,983.04 | -8.11 | 4,334.52 | -6.03 | 4,612.64 | 34.21 |
| 合计 | 72,265.46 | 7.69 | 129,746.03 | 26.98 | 102,181.81 | 26.69 | 80,652.48 | 25.79 |
| 占营业收入的比例 | 14.36% | - | 15.00% | - | 14.68% | - | 14.98% | - |

报告期内，公司在营业收入加速增长的情况下期间费用仍控制在合理水平，总体上期间费用占营业收入的比例控制在 14-15% 之间，2009 年上半年期间费用占营业收入比例较前三个会计年度均有一定幅度的下降。

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用同比有一定增长，主要是随着经营及销售规模的扩大，人员工资福利、店面租赁费、水电费、固定资产折旧、店面装修费用摊销、包装运输费等相应增加。2009 年上半年相比 2008 年同期销售费用上升 10.52%，但低于同期营业收入的增长幅度，公司销售费用控制效果明显。

（2）管理费用

报告期内前三年公司管理费用有一定增长，并且增长速度逐步加快。主要原因包括增加合并子公司范围，如中汇米业、中百阳逻生鲜、中百农产品等；超市门店数量增加，相应增加部分管理费用。2009 年上半年相比 2008 年同期管理费用小幅上升 3.49%，在收入快速增长的情况下，管理费用率出现下降，显示出在规模效益推动下，公司管理费用控制效果明显。

（3）财务费用

2006 年公司财务费用增长较快，主要是因为流动资金借款规模扩大、贷款利率提高导致相应支付利息较多；2007 年、2008 年财务费用持续下降，主要是因为经营活动产生的净现金流较大，适时归还了部分借款，减少了利息支出；公司 2009 年上半年财务费用相比 2008 年同期减少 19.49%，减少的主要原因一是贷款利率较上年同期下降，二是 2008 年 4 月份短期融资券到期偿还，导致 2009 年上半年财务费用较上年同期减少。

（四）投资收益

报告期内公司投资收益情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|---------|--------------|-----------|----------|---------|
| 投资收益 | 579.77 | -1,226.54 | 2,166.84 | 234.15 |
| 占利润总额比例 | 4.21% | -5.11% | 12.84% | 2.38% |

2007 年度实现的投资收益主要来源于股票投资收益，当期发生额为 23,666,491.33 元；2008 年度，对武汉中联药业集团股份有限公司的按权益法核算的长期股权投资亏损，当期发生额为-13,050,438.96 元，导致投资净收益亏损较大；2009 年 1-6 月投资收益主要来源于处置长期股权投资损益，当期发生额为 6,483,040.70 元，主要为出售中联药业和中联大药房所获收益。

公司退出与主营业务无关的股权投资，将可集中资源发展连锁网点等核心业务，对进一步提升公司核心竞争力有积极影响，并减少今后投资亏损的不确定性。

报告期内，公司投资收益占利润总额的比例不大，对公司盈利水平不构成重大影响。

（五）公司所得税

1、公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。2006、2007 年度公司企业所得税税率为 33%，根据 2008 年 1 月 1 日起实施的《中华人民共和国企业所得税法》和国务院颁发的《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，公司及下属子公司均从 2008 年 1 月 1 日起执行 25%的企业所得税。报告期内，公司所得税变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|-----|--------------|----------|----------|----------|
| 所得税 | 4,017.26 | 6,846.14 | 4,231.29 | 2,092.83 |

报告期公司所得税费用增长较快，主要系公司营业利润增长。

2、公司税收减免情况：

报告期内，公司享受了如下税收优惠政策：

（1）技术改造项目国产设备投资抵免部分企业所得税

①经湖北省国家税务局批准，2006年，对中百仓储技术改造国产设备投资项目抵免企业所得税给予立项，按规定计算抵免了部分企业所得税；对中百便民改造和新建便民超市项目的国产设备投资，按规定抵免了部分企业所得税。

②根据湖北省国家税务局的相关批准文件，中百仓储、中百便民2007年技术改造项目的国产设备投资经审核认定后，抵免了部分所得税。

③新企业所得税法实施后，2008 年 5 月 16 日，国家税务总局下发《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发[2008]52 号），自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。

根据国家税务总局所得税管理司《关于企业购买国产设备投资抵免企业所得税问题的电话通知》，中百仓储在 2007 年 10 月 9 日前经税务机关审核批准，并在 2007 年 12 月 31 日前实际购置国产设备的投资，在 2007 年度结束后尚未抵免完的投资额，以及在 2007 年 12 月 31 日前经相关部门核准的技术改造项目，在 2007 年 12 月 31 日前实际购置国产设备的投资，在 2007 年度结束后尚未抵免完的投资额，在 2008 年继续抵免所得税。

（2）因安排下岗失业人员再就业享受减免城市维护建设税、教育费附加、企业所得税等政策。

根据国家有关税收政策的规定，中百仓储安排再就业人员，符合享受税收优惠政策的条件，经所在地的税务主管部门审核批准，近三年享受了减免城市维护建设税、教育费附加、企业所得税等税收优惠政策。

2006-2008 年，上述税收优惠政策对公司当年度净利润的影响数分别为 1,020.03 万元、2,472.03 万元和 680.45 万元，分别占当年度净利润的 12.43%、19.65%、3.96%。

（六）非经常性损益分析

报告期内公司非经常性损益情况如下：

单位：元

| 非经常性损益项目（收益为正数） | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|---|--------------|---------------|---------------|--------------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | 6,346,709.35 | -2,026,322.00 | 998,106.26 | -568,729.62 |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司主营业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 5,405,159.33 | 20,727,612.40 | 4,732,215.66 | 2,569,669.54 |
| 除同公司主营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融 | - | 1,172,000.97 | 23,666,491.23 | 3,568,083.48 |

| 非经常性损益项目（收益为正数） | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 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 | | | | |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | 547,119.17 | 11,032,602.59 | 35,318.12 | 16,670.88 |
| 小 计 | 12,298,987.85 | 30,905,893.96 | 29,432,131.37 | 5,585,694.28 |
| 减：非经常性损益的所得税影响数 | -1,488,069.63 | -2,493,671.83 | -1,542,664.11 | -740,053.07 |
| 减：少数股东损益的影响数 | - | - | -136,040.21 | -148,941.85 |
| 合 计 | 10,810,918.22 | 28,412,222.13 | 27,753,427.05 | 4,696,699.36 |

注：根据中国证券监督管理委员会公告【2008】43 号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益[2008]》的规定，公司已对 2007 年度、2006 年度的非经常性损益重新表述，武汉众环会计师事务所有限责任公司出具了众环专字(2009)279 号鉴证报告，认为公司编制的 2008 年度、2007 年度以及 2006 年度的非经常性损益表符合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 10 号—上市公司公开发行证券申请文件》和《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》规定的要求。

报告期内，非经常性损益的主要来源为计入当期损益的政府补助，其中 2008 年公司所获与收益相关的政府补助明细如下：

单位：元

| 政府补助的种类 | 金额 | 计入当期损益金额 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 1、武汉市硚口区人民政府企业扶持资金 | 13,750,000.00 | 13,750,000.00 |
| 2、粮食储备补贴 | 1,672,400.00 | 1,672,400.00 |
| 3、农改超补助 | 1,159,445.00 | 1,159,445.00 |
| 4、“双百工程”项目建设资金 | 950,000.00 | 950,000.00 |
| 5、信息网络购建资金 | 700,000.00 | 700,000.00 |
| 6、农产品生鲜基地补贴 | 615,000.00 | 615,000.00 |
| 7、物流基地补贴 | 590,362.50 | 590,362.50 |
| 8、仓储市外店补贴 | 536,404.90 | 536,404.90 |
| 9、连锁经营网点建设资金 | 300,000.00 | 300,000.00 |

| | | |
|------------------|---------------|---------------|
| 10、标准化包装进超市补贴 | 300,000.00 | 300,000.00 |
| 11、“万村千乡”市场工程补贴款 | 104,000.00 | 104,000.00 |
| 12、春供补贴 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 合 计 | 20,727,612.40 | 20,727,612.40 |

其中，武汉市硚口区人民政府企业扶持资金系为扶持武汉中百仓储公司发展，区财政一次性支付中百仓储总部建设专项扶持资金 1,375 万元。

公司非经常性损益占净利润的比例不大，对公司盈利水平不构成重大影响。

三、公司现金流量分析

| 财务指标 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|-----------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | 55,111.71 | 47,336.07 | 47,392.46 | 52,734.32 |
| 投资活动产生的现金流量净额（万元） | -4,519.32 | -39,767.78 | -26,217.68 | -25,003.21 |
| 筹资活动产生的现金流量净额（万元） | -31,596.33 | 9,795.20 | -17,216.62 | -9,780.59 |
| 现金及现金等价物净增加额（万元） | 18,996.05 | 17,363.49 | 3,958.15 | 17,950.52 |
| 期初现金及现金等价物余额（万元） | 63,639.67 | 46,276.17 | 42,318.02 | 24,367.50 |
| 期末现金及现金等价物余额（万元） | 82,635.72 | 63,639.67 | 46,276.17 | 42,318.02 |
| 销售商品提供劳务收到的现金/营业收入（%） | 110.32 | 116.50 | 114.79 | 116.45 |
| 经营活动产生的现金流量净额/营业收入（%） | 10.95 | 5.47 | 6.81 | 9.79 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元） | 0.98 | 0.84 | 1.41 | 1.57 |
| 每股现金流量净额（元） | 0.34 | 0.31 | 0.12 | 0.54 |
| 净利润 | 9,761.51 | 17,159.13 | 12,642.68 | 7,727.97 |

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，而且大大超过同期净利润数，表明公司管理现金流量的能力较强，经营质量较高。较大的经营活动净现金流入为公司规模化的连锁经营方式提供了有力的资金保障。2009 年上半年，由于公司网点增加、加大营销力度扩大销售，公司经营活动产生的现金流量净额大幅增加。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是因为公司扩张超市网点而购置房产、添置设备、装修门店等投资额较大。

筹资活动产生的现金流量净额除 2008 年为正数外（2008 年度内实施配股筹资），其余报告期均为负数，主要是公司偿付借款本息大于借款数及分派现金股利所致。

四、资本性支出分析

(一) 报告期主要购置资产情况

单位：万元

| 新增资本性支出项目 | 2009年1-6月 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 固定资产 | 6,108.57 | 28,331.01 | 28,317.62 | 18,075.72 |
| 其中：房屋 | 323.91 | 10,785.10 | 10,856.68 | 6,448.92 |
| 货架 | 966.46 | 2,030.69 | 1,592.39 | 684.69 |
| 空调系统 | 777.28 | 940.27 | 1,123.63 | 576.60 |
| 电梯 | 375.17 | 1,136.95 | 576.90 | 366.31 |
| 防盗系统 | 480.26 | 410.62 | 603.37 | 139.69 |
| 冷藏设备 | 1,029.34 | 1,377.97 | 1,390.80 | 80.58 |
| 发电机 | 123.40 | 405.06 | 351.86 | 310.71 |
| 电脑系统 | 604.79 | 2,858.90 | 611.84 | - |
| 消防系统 | 58.90 | 79.24 | 74.99 | 458.05 |
| 装修费用 | 4,380.25 | 11,950.93 | 8,605.11 | 4,963.24 |

上述固定资产和装修支出属新增营业网点所必需，有利于公司经营规模的稳定增长。

(二) 公司重大资产收购、出售及股权投资情况

1、2006 年 8 月公司投资 3,800 万元设立荆州中百百货商场有限公司，注册资本 3,800 万元，公司拥有 100% 权益。该公司主要经营百货、针纺织品、五金交电、日用杂品、家用电器等。

2、2006 年 8 月公司对湖北中汇米业有限公司增资投资 930 万元并取得控股权，该公司注册资本 1,550 万元，公司占其注册资本 60%；湖北省粮油（集团）有限公司占其注册资本的 40%。该公司主要经营粮食收购加工，粮油及农产品批发零售。

3、2006 年 10 月公司投资 500 万元设立武汉中百农产品经营有限责任公司，注册资本 500 万元，公司拥有 100% 权益。该公司从事农产品的采购及批发零售，主要为集团下属超市蔬菜、水果经营实行集中采购、统一配送，并在此基础上，为社会机关团体、学校、部队提供蔬菜、水果的配送业务。

4、2007 年 5 月 8 日，武汉中百与武汉鑫科投资有限责任公司签订《股权转让合同》，武汉中百将持有的武汉新兴医药科技有限公司 35.625% 股权全部转让

给武汉鑫科投资有限责任公司，转让价款为 3,090 万元。2007 年 5 月 18 日，公司第五届董事会第十一次会议通过决议批准了该合同。

公司的原第一大股东国资公司持有武汉鑫科投资有限责任公司 97.59% 的股权。根据深交所《股票上市规则》的有关规定，该次交易构成了关联交易。关联董事汤俊先生、黄其龙先生回避了表决。

新兴医药成立于 2001 年 3 月 7 日，注册资本 8,000 万元人民币，其中公司出资 3,046 万元，占其注册资本的 35.625%。该次股权转让完成后，公司不再持有新兴医药股权。2006 年 12 月 31 日公司持有新兴医药股权账面价值为 3,118.25 万元，该次股权转让产生投资损失 28.25 万元。

5、2007 年 2 月 9 日，公司第五届董事会第九次会议通过决议，拟以房产及土地使用权作价 2,913 万元增资中百阳逻生鲜。

2007 年 10 月 19 日，公司董事会召开第五届第十三次会议，审议通过了《关于调整对武汉中百阳逻生鲜食品加工配送有限公司增资的议案》。公司依照《公司法》的有关规定，聘请了武汉永信会计师事务所有限责任公司对拟作为出资的房产及土地进行了评估，并出具了武永信评报字 B（2007）第 015 号评估报告。阳逻食品加工工业园的房产及土地使用权评估值为 34,885,874.76 元。

公司以评估值 3,488.59 万元作价 3,410 万元出资以及增资 1,490 万元现金对武汉中百阳逻生鲜食品加工配送有限公司进行增资扩股。该次增资后，中百阳逻生鲜公司注册资本为 5,000 万元，武汉中百拥有其 100% 权益。

6、2007 年 12 月，公司以每股 1.29 元价格投资认购武汉市商业银行发行的 3,000 万股股份，投资总额为 3,870 万元。武汉市商业银行成立于 1997 年 11 月 27 日。2006 年，该行对不良贷款进行了剥离，资产质量显著改善，实现净利润 17,479.53 万元，每股收益 0.31 元。2007 年该行通过定向募集方式进行增资扩股，注册资本变更为 22.48 亿元，公司占其注册资本的 1.33%。

7、2008 年 1 月，公司 2007 年度配股发行工作完成，公司按配股说明书承诺于 1 月 28 日和 1 月 30 日分别向中百仓储和中百便民增资。其中，对中百仓储实际缴纳新增出资额 41,049.57 万元，中百仓储新增注册资本（实收资本）19,500.00 万元，变更后累计实收资本为 37,500.00 万元；对中百便民实际缴纳新增出资额 5,592.31 万元，中百便民新增注册资本（实收资本）3,414.756 万元，变更后累计实收资本为 11,000.00 万元。两次增资分别经众环验字（2008）013

号和众环验字（2008）014 号审验。

8、2008 年 3 月 19 日，公司董事会召开第五届第十七次会议，审议并通过了《关于受让武汉中百百货有限责任公司 36.41%股权的议案》。武汉中百与武汉青山商场股份有限公司签订《股权转让合同》，公司受让青商股份所持有的武汉中百百货有限责任公司 36.41%的股份，总价款为 8,522.83 万元。

该次股权受让完成后，青商股份不再持有中百百货公司的股权，公司拥有中百百货 100%权益。该次股权受让，对公司合并报表无实质影响。

9、2008年5月8日和2008年5月18日，重庆中百仓储超市有限公司和重庆中百山城超市有限公司分别召开股东会，通过了重庆中百仓储超市有限公司吸收合并重庆中百山城超市有限公司的决议。吸收合并后，重庆中百仓储超市有限公司存续，重庆中百山城超市有限公司注销；重庆中百仓储超市有限公司承继重庆中百山城超市有限公司的全部债权债务。

2008年11月4日，重庆中百仓储超市有限公司取得合并后换发的《企业法人营业执照》，重庆中百仓储超市有限公司的注册资本变更为2,500万元。合并后该公司的股东及股权结构为：武汉中百出资额200万元，占注册资本的8%；中百仓储出资额2,290万元，占注册资本的91.6%；重庆山城超市平价连锁有限公司出资额10万元，占注册资本的0.4%。

根据重庆市工商局九龙坡分局出具的《企业注销登记通知书》，2009 年 1 月 21 日，重庆中百山城超市有限公司经核准注销。

10、2009年4月8日，公司与武汉国有资产经营公司签订《股份转让合同》，根据该合同，公司将持有的武汉中联药业股份有限公司42.49%股份转让给国资公司，转让价款为6,282.49万元。

公司原持有中联药业5,279.40万股股份，占中联药业股份总数的42.49%，是该公司第一大股东；国资公司原持有中联药业2,152.04万股股份，占中联药业股份总数的17.32%。交易双方同意以经审计的中联药业2008年度审计报告（众环审字[2009]069号）的股东权益即每股净资产1.12元为定价依据，同时考虑到中联药业2008年计提坏账后其资产质量得到明显改善等因素，因此溢价0.07元/股。

11、2009 年 5 月 22 日，公司第六届董事会第五次会议审议通过了《关于受让武汉汉鹏物流有限责任公司 100%股份的议案》。汉鹏物流成立于 2009 年 4 月 29 日，是武商联集团以其拥有的武汉东西湖区高桥物流园相关资产设立的全

资子公司，主要经营占地 180 亩，建筑面积 3 万平方米的武汉高桥物流基地。

双方已就该交易达成初步意向，双方同意共同聘请评估机构对受让标的公司资产进行评估，交易价格以湖北省国资委核准的评估值为基准定价，公司的购买价格不超过 6,800 万元。目前，武汉汉鹏公司的资产评估尚在进行中。待完成资产评估和商定交易价格后，交易双方签订《股份转让合同》并经公司董事会批准后生效。

12、2009 年 6 月，公司出资 3,000 万元，组建武汉中百集团襄樊中兴商业有限公司，该公司于 2009 年 6 月 24 日注册设立，为法人独资公司。主要经营百货、针纺织品、五金交电、工艺美术品（需专项审批的项目除外）、家俱、日用杂品（不含烟花爆竹）的销售；金银首饰零售；彩扩、家用电器、钟表维修；货物及技术进出口（不含国家限制或禁止的货物及技术）；房屋销售。

13、2009 年 6 月，公司出资 1,000 万元，组建武汉中百集团咸宁物流配送有限公司，该公司于 2009 年 6 月 25 日注册设立，为法人独资公司。主要经营物流配送（不含货物运输）；百货、针纺织品、五金交电、工艺美术品、家俱、日用杂品（不含烟花爆竹）销售。

公司通过上述资产收购、出售和对外投资，实施资源优化配置和结构调整，扩张资产规模，退出与主营业务无关的股权投资，集中资源发展连锁网点等核心业务，进一步提升公司核心竞争力，有利于增强公司的持续经营能力。

除本次募集资金投资项目外，公司未来暂无其他重大资本性支出计划。

五、会计政策、会计估计变更及其影响

（一）会计政策变更

2007 年公司首次执行新会计准则体系，按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）的规定，追溯调整的事项如下：

1、根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》和财政部财会[2007]14 号《企业会计准则解释第 1 号》，公司对下属全资子公司及控股公司的长期股权投资的核算方法，由原来采用的权益法改为成本法，并视同该子公司自最初即采用

成本法核算，对其原账面核算的成本、原摊销的股权投资差额、按照权益法确认的损益调整及股权投资准备等均进行追溯调整。

依上述规定，公司 2007 年 1 月 1 日以前累计摊销的子公司股权投资差额，追溯调增了 2007 年 1 月 1 日合并财务报表股东权益 12,476,967.62 元。其中：追溯调增了 2006 年度投资收益 3,807,773.63 元、调增了 2006 年 1 月 1 日股东权益 8,669,193.99 元；追溯重述了 2007 年 1 月 1 日合并财务报表长期股权投资和商誉，调减长期股权投资 24,853,662.19 元，调增商誉 37,330,629.81 元。

母公司对子公司的长期股权投资按上述政策追溯调整，调减了 2007 年 1 月 1 日母公司财务报表股东权益及长期股权投资 68,057,132.17 元。其中：追溯调增了 2006 年度投资收益 32,092,996.79 元、调减了 2006 年 1 月 1 日股东权益 100,150,128.96 元。

2、根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》及企业会计准则实施问题专家工作组意见（第三期），公司对于首次执行日之前持有的上市公司限售股权且对上市公司不具有控制、共同控制或重大影响的，将该限售股权划分为可供出售金融资产，在首次执行日进行追溯调整。

依上述规定，公司对持有的无锡小天鹅股份有限公司股权划分为可供出售金融资产，并进行了追溯调整。截止 2006 年 12 月 31 日，公司持有无锡小天鹅股份有限公司 64,181 股，账面价值为 125,000.00 元，按照 2006 年最后一个交易日收盘价 4.8 元/股计算，应确认可供出售金融资产为 308,068.80 元，由此调减了合并财务报表及母公司财务报表 2007 年 1 月 1 日长期股权投资 125,000.00 元、调增递延所得税负债 60,412.70 元、调增资本公积 122,656.10 元。

3、根据《企业会计准则第 18 号——所得税》，在首次执行日，公司停止采用应付税款法，改按资产负债表债务法对所得税进行处理。对因应收账款、存货、固定资产等账面价值变动产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，采用适用的税率计算递延所得税资产或负债的金额，并相应调整了期初数。

依上述规定，公司追溯调增了 2007 年 1 月 1 日合并财务报表股东权益及递延所得税资产 1,303,407.40 元。其中：追溯调增了 2006 年度所得税费用 65,591.52 元、调增了 2006 年 1 月 1 日股东权益及递延所得税资产 1,368,998.92 元。

母公司因无法确认未来可抵扣应纳税所得额，而未确认相应的递延所得税资产。

4、根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》，公司对纳入合并范围的子公司合并，采用先按权益法调整对子公司的长期股权投资后，再编制合并会计报表。原合并会计报表按持股比例计提子公司盈余公积全部调整期初数。

依上述规定，公司按母公司实现净利润追溯调减了 2007 年 1 月 1 日合并财务报表及母公司财务报表盈余公积 13,611,426.43 元。其中：追溯调增了 2006 年度提取法定盈余公积和提取任意盈余公积 6,418,599.36 元、调减了 2006 年 1 月 1 日合并财务报表及母公司财务报表盈余公积 20,030,025.79 元。

上述 1-4 项累计调增 2007 年 1 月 1 日合并财务报表未分配利润 27,391,801.46 元，其中：追溯调增了 2006 年度当期利润 3,742,182.11 元、调增了 2006 年 1 月 1 日未分配利润 30,068,218.70 元。

上述 1-4 项累计调减了 2007 年 1 月 1 日母公司财务报表未分配利润 54,445,705.73 元，其中：追溯调增了 2006 年度当期利润 32,092,996.79 元、调减了 2006 年 1 月 1 日未分配利润 80,120,103.16 元。

5、根据《企业会计准则第 3 号—投资性房地产》，将出租用房屋及建筑物及其土地使用权单列在投资性房地产科目进行核算，并采用成本计量模式。

依上述规定，公司调减了合并财务报表 2007 年 1 月 1 日固定资产原值 56,467,603.00 元，累计折旧 1,627,244.31 元；调增了 2007 年 1 月 1 日投资性房地产原值 56,467,603.00 元，累计折旧 1,627,244.31 元。

调减了母公司财务报表 2007 年 1 月 1 日固定资产原值 24,000,000.00 元，累计折旧 517,333.32 元；调增了 2007 年 1 月 1 日投资性房地产原值 24,000,000.00 元，累计折旧 517,333.32 元。

6、根据《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》，公司对应付工资、应付福利费、工会经费、教育经费等科目进行了梳理，单列应付职工薪酬科目反映。原从管理费用列支的生产职工各类保险变更为在成本中列支。

依上述规定，公司调减了合并财务报表 2007 年 1 月 1 日应付工资 145,644.69 元、应付福利费 7,567,199.34 元、其他应付款 153,660.22 元；调增了应付职工薪酬 7,866,504.25 元。

7、根据《企业会计准则第 14 号—收入》，公司对原在其他业务利润列示的其他业务收入和其他业务支出变更为在营业收入、营业成本和营业税金及附加项目中列示。

依上述规定，公司调减了合并财务报表 2006 年度其他业务利润 288,766,014.03 元。调增了营业收入 319,253,951.47 元、调增了营业成本 11,971,208.25 元、调增了营业税金及附加 18,516,729.19 元。

母公司调减了财务报表 2006 年度其他业务利润 4,051,113.38 元。调增了营业收入 11,567,668.00 元，调增了营业成本 6,845,629.87 元，调增了营业税金及附加 670,924.75 元。

8、根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》，对公司存货、应收款项及固定资产计提的减值准备不再在管理费用和营业外支出中列示，统一在资产减值损失中反映。

依上述规定，公司调增了合并财务报表 2006 年管理费用 1,445,696.25 元、投资收益 747,000.00 元、调减了营业外支出 7,088,560.22 元，调增了资产减值损失 4,895,863.97 元。

调减了母公司财务报表 2006 年管理费用 819,125.97 元、投资收益 747,000.00，调增了资产减值损失 72,125.97 元。

9、根据财政部财会[2007]14 号《企业会计准则解释第 1 号》，本公司对于首次执行日之前已经持有的对联营企业武汉中联药业集团股份有限公司的长期股权投资，由于存在与该投资相关的股权投资借方差额 4,568,625.27 元，按文件规定，在计算确认投资损益前应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额。该会计政策变更对本公司合并财务报表和母公司财务报表 2007 年度净利润无影响。

（二）会计估计变更

公司截止 2007 年 1 月 1 日电脑设备账面原值 31,169,640.41 元，原估计使用年限为 10 年，按直线法计提折旧，预计残值率 3%。公司于 2007 年初变更该设备的使用寿命为 5 年，预计残值率不变，以反映该类设备的真实耐用寿命。此估计变更影响 2007 年度净利润减少数为 7,338,732.67 元。

（三）公司在报告期内无会计差错更正事项

六、其他重大事项

截止 2009 年 6 月 30 日，公司对控股子公司提供了贷款担保和应付票据担保，

未到期的担保金额为人民币 44,389.84 万元，除此之外没有对外提供担保，没有其他重大诉讼和或有事项。

2007 年 4 月，经中国人民银行银发（2007）94 号文核准，公司发行了面值 3 亿元期限为一年的短期融资券，发行对象为全国银行间债券市场机构投资者，用于补充公司流动资金，该次发行有利于优化公司财务结构，降低财务成本。该融资券已于 2008 年 4 月 16 日到期兑付。

截止本配股说明书签署日，公司不存在其他应披露而未披露的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

七、公司的优势、困难、对策及未来发展趋势

（一）公司的优势

1、公司运作规范、经营稳定，为规模化发展连锁超市制定了一整套科学规范的运营管理制度，所制定的各项发展战略符合公司实际，目前超市业务正处于快速成长期。

2、公司行业地位明显，银企关系良好，融资渠道畅通。公司经营业绩连续多年稳定增长，连锁超市经营规模在湖北省内占据绝对优势，与银行等金融机构建立了密切的合作关系，资信良好，为公司未来的经营提供了坚实的信贷资金保障。

3、公司与供应商合作关系良好，同时公司以生鲜农产品为突破口不断向源头采购延伸，盈利能力不断增强。

4、公司资产质量优良，经营活动现金流充沛。

（二）公司面临的困难

1、受全球金融危机向实体经济蔓延的影响，2008 年下半年以来，消费需求增幅减缓，在一定程度上抑制了商业零售业和公司销售的增长。

2、随着公司在二、三级市场连锁发展速度的进一步加快，物流平台建设的相对滞后对公司在区域范围内的资源整合、采购及配套服务能力的提升带来一定的限制。

3、公司正常经营活动中未有财务困难的情况发生，但如果在未来发展过程中需要进一步大规模扩张，则有可能由于资本市场融资周期过长而产生资金筹措

的困难；公司资产负债率较高，以举债方式支持经营规模快速扩张的空间不大。

（三）公司拟定的对策

1、随着国家内需拉动政策的陆续出台，以及消费需求的逐步回升，公司将抓住扩张良机，利用在区域内的规模及企业品牌优势，提升市场占有率，加快市场整合。

2、公司将继续加强物流配送平台的建设，不断总结经验，进一步完善物流配送体系。积极推进分配送中心的前期规划与设计工作，力争借助本次配股募集资金投入项目，2009 年开始实际施工建设。

3、继续保持良好的资信状况，为公司获取银行信贷支持提供保障；为进一步壮大公司实力，巩固区域连锁超市龙头地位，适时启动股权融资，降低资产负债比率，以增强公司抵御风险的能力。

（四）股权融资必要性及未来发展趋势

公司 2008 年末资产负债率超过 60%，比同行业可比上市公司平均水平高出 6.80 个百分点，短期偿债指标与同行业上市公司比也有较大差距；2008 年度财务费用已相当于当年度公司利润总额的 16.59%。公司息税折旧摊销前利润增长较快，已获利息倍数也在稳步提高，公司偿债风险仍处于合理水平，但若以银行间接融资方式获取本次投资项目所需资金，按照目前一年期银行贷款基准利率测算，年增加利息支出将超过 3,000 万元，将极大地加重公司财务负担，影响股东权益回报，同时公司将面临较大的偿债风险，不利于公司稳健经营。

良好的经营活动现金流和不断增强的盈利能力，是公司提高偿债能力的有力保障。公司将综合考虑发展速度和财务稳健性，不断提高自身抗风险能力。本次募集资金到位后，公司长短期偿债能力将进一步增强。

在本次配股发行顺利完成，公司将牢牢把握住前所未有的发展机遇，扩大公司各项业务的市场占有率，提升公司整体盈利能力和市场竞争力，提高公司抗风险能力，以实现公司股东利益的最大化。

第八节 本次募集资金运用

一、募集资金规模

本次配股可配售股份为 123,311,164 股，预计募集资金不超过 62,500 万元，扣除发行费用后的募集资金净额不超过 60,500 万元。

本次配股募集资金计划投资于以下项目：

| 序号 | 项目名称 | 投资总额 | 募集资金使用金额 |
|----|--------------------|--------------|--------------|
| 1 | 武汉中百集团连锁仓储超市技术改造项目 | 38,951.18 万元 | 38,951.18 万元 |
| 2 | 武汉中百集团咸宁物流配送中心建设项目 | 8,815.00 万元 | 8,815.00 万元 |
| 3 | 武汉中百集团浠水物流配送中心建设项目 | 7,621.89 万元 | 7,621.89 万元 |
| 4 | 武汉中百集团便民连锁超市技术改造项目 | 7,086.35 万元 | 7,086.35 万元 |
| 合计 | | 62,474.42 万元 | 62,474.42 万元 |

说明：本次配股募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按上述项目所列顺序依次投入，不足部分由公司自筹解决。如本次发行的实际募集资金净额超过项目拟投入募集资金总额，超过部分将用于补充公司的流动资金。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后用于置换先行投入的自筹资金。

公司主要经营连锁超市，需要大量流动资金是行业特点，随着公司经营规模的扩大，对流动资金的需求也将随之扩大。公司营业收入 2006 年、2007 年、2008 年分别比上年增长 23.28%、29.24%、24.28%，2009 年 1-6 月与上年同期相比增长 10.47%，近三年及一期保持连续增长，在宏观经济及行业受到冲击的背景下更是显示了公司经营状况良好。公司近三年流动比率、速动比率保持稳步提升，但与同行业上市公司比还有一定差距，2006 年、2007 年和 2008 年财务费用分别为 4,612.64 万元、4,334.52 万元和 3,983.04 万元，占利润总额的比重较大。以部分募集资金补充流动资金，有利于改善公司财务结构，提高短期偿债能力，节约财务成本。

二、募集资金计划投资项目情况

本次配股募集资金项目已经公司第六届董事会第六次会议和 2009 年第一次临时股东大会决议通过，并已分别在湖北省发展和改革委员会备案。

| 项目名称 | 建设期 | 项目的备案 | 项目总投资 |
|--------------------|-------|-----------------------------------|--------------|
| 武汉中百集团连锁仓储超市技术改造项目 | 一年 | 登记备案项目编码为 2009010065120077，有效期两年。 | 38,951.18 万元 |
| 武汉中百集团咸宁物流配送中心建设项目 | 18 个月 | 登记备案项目编码为 2009010065120075，有效期两年。 | 8,815.00 万元 |
| 武汉中百集团浠水物流配送中心建设项目 | 18 个月 | | 7,621.89 万元 |
| 武汉中百集团便民连锁超市技术改造项目 | 一年 | 登记备案项目编码为 2009010065120076，有效期两年。 | 7,086.35 万元 |

(一) 武汉中百集团连锁仓储超市技术改造项目

1、项目概况

武汉中百集团采取向全资子公司武汉中百连锁仓储超市有限公司增资方式，由其新建 19 个大型仓储超市项目，项目总投资 38,951.18 万元。

其中，武汉市内开发新建 7 家：中百武汉市青年路仓储超市（简称：中百青年路超市）、中百武汉市吴家山田园仓储超市（简称：中百吴家山田园超市）、中百武汉市东西湖将军路仓储超市（简称：中百东西湖将军路超市）、中百武汉市长丰仓储超市（简称：中百长丰超市）、中百武汉市武昌岳家嘴仓储超市（简称：中百武昌岳家嘴超市）、中百武汉市光谷紫薇星广场仓储超市（简称：中百光谷紫薇星超市）、中百武汉市盘龙城经济开发区仓储超市（简称：中百盘龙城超市）；

湖北省内（武汉市外）开发新建 12 家：中百湖北省大冶市湖滨路仓储超市（简称：中百大冶湖滨路超市）、中百湖北省黄冈市东门路仓储超市（简称：中百黄冈东门路超市）、中百湖北省云梦市建设路仓储超市（简称：中百云梦建设路超市）、中百湖北省监利市仓储超市（简称：中百监利超市）、中百湖北省洪湖市仓储超市（简称：中百洪湖超市）、中百湖北省荆门市长宁仓储超市（简称：中百荆门长宁超市）、中百湖北省襄樊市清和园仓储超市（简称：中百襄樊清和园超市）、中百湖北省襄樊市松鹤路仓储超市（简称：中百襄樊松鹤路超市）、中百湖北省襄樊市华凯仓储超市（简称：中百襄樊华凯超市）、中百湖北省丹江口市文化城仓储超市（简称：中百丹江口文化城超市）、中百湖北省恩施市航空路

仓储超市（简称：中百恩施航空路超市）、中百湖北省咸丰市仓储超市（简称：中百咸丰超市）。

2、项目方案简述

（1）主要建设内容包括：

①自建面积：22,739 平方米，租赁面积：129,954.2 平方米。

②建筑工程内容：包括建筑、结构、装饰装修、室外广场、室外广告、招牌等。

③购置商用设备：给排水、供配电、通风空调、消防、保安监控、照明、各类冷柜/量具/工作台、冷库、货架、存包柜、食品加工设备、包装机及收银台、服务台、运输设备等。

（2）项目经营方式

新建的 19 家仓储超市，均由中百仓储统一管理，实行连锁经营。

（3）项目建设期

19 家仓储超市建设期分别以承接项目物业后半年完成全部改造工程，并投入营业。

（4）投资估算

经估算，本项目总投资为 38,951.18 万元。其中：

| 序号 | 项目名称 | 投资（万元） | 占比（%） |
|----|--------|-----------|--------|
| 一 | 工程费用 | 30,406.82 | 78.06 |
| 1 | 土建工程 | 9,745.97 | 25.02 |
| 2 | 设备及安装 | 20,660.85 | 53.04 |
| 二 | 其他费用 | 4,071.95 | 10.45 |
| 三 | 预备费用 | 1,723.93 | 4.43 |
| 四 | 铺底流动资金 | 2,748.48 | 7.06 |
| 合计 | | 38,951.18 | 100.00 |

估算说明：

①土建及装饰装修：本项目 19 个仓储超市，其中采取租赁方式的有 18 个超市，均需按中百仓储超市的要求进行土建改造及装饰装修。本项目土建改造及装饰装修的费用，接近二年中百集团完成的类似项目实际情况的平均值，并考虑市场报价进行估算，取费标准为 400 元/平方米。中百吴家山田园超市为自建，土建及装饰装修取费标准为 2,000 元/平方米。

②设备及安装工程：设备及系统配置参考中百类似项目，取费接近二年中百集团设备购置价格及目前市场报价综合测算。

③其他费用：本项目其他费用根据鄂建 [2006] 26 号文的通知，按照《湖北省建设项目总投资及其他费用定额》的取费标准计取。

④预备费用：预备费用按工程费用和工程项目建设其他费用（不计土地费用）之和的 5% 计。

⑤铺底流动资金：根据中百集团类似项目的实际经验，项目流动资金占有量约为 600 元/平方米，项目需流动资金 9,161.59 万元，按国家有关规定将 30% 即 2,748.48 万元作为铺底流动资金计入总投资中。

（5）资金来源

资金来源为中百集团向股东配股融资。

（6）项目主要建设指标

| 序号 | 项目名称 | 单位 | 数量 | 备注 |
|----|------------|-----|-----------|----|
| 一 | 建设规模 | 平方米 | 152,693.2 | |
| 1 | 中百青年路超市 | 平方米 | 5,787.00 | 租赁 |
| 2 | 中百吴家山田园超市 | 平方米 | 22,739.00 | 自建 |
| 3 | 中百东西湖将军路超市 | 平方米 | 5,686.20 | 租赁 |
| 4 | 中百长丰超市 | 平方米 | 5,688.00 | 租赁 |
| 5 | 中百武昌岳家嘴超市 | 平方米 | 6,000.00 | 租赁 |
| 6 | 中百光谷紫薇星超市 | 平方米 | 6,042.00 | 租赁 |
| 7 | 中百盘龙城超市 | 平方米 | 8,000.00 | 租赁 |
| 8 | 中百大冶湖滨路超市 | 平方米 | 11,700.00 | 租赁 |
| 9 | 中百黄冈东门路超市 | 平方米 | 6,380.00 | 租赁 |
| 10 | 中百云梦建设路超市 | 平方米 | 9,679.00 | 租赁 |
| 11 | 中百监利超市 | 平方米 | 8,480.00 | 租赁 |
| 12 | 中百洪湖超市 | 平方米 | 13,110.00 | 租赁 |
| 13 | 中百荆门长宁超市 | 平方米 | 7,002.00 | 租赁 |
| 14 | 中百襄樊清和园超市 | 平方米 | 7,200.00 | 租赁 |
| 15 | 中百襄樊松鹤路超市 | 平方米 | 4,700.00 | 租赁 |
| 16 | 中百襄樊华凯超市 | 平方米 | 4,500.00 | 租赁 |
| 17 | 中百丹江口文化城超市 | 平方米 | 8,000.00 | 租赁 |

| | | | | |
|----|---------------|-----|------------|----------|
| 18 | 中百恩施航空路超市 | 平方米 | 6,000.00 | 租赁 |
| 19 | 中百咸丰超市 | 平方米 | 6,000.00 | 租赁 |
| 二 | 效益 | | | |
| 1 | 年销售收入 | 万元 | 181,900.07 | |
| 2 | 平均投资利润率 | % | 10.09 | |
| 3 | 财务内部收益率 | % | 13.85 | |
| 4 | 财务净现值 (I=10%) | 万元 | 9,486.85 | |
| 5 | 投资回收期 | 年 | 7.16 | 含建设期 1 年 |

(7) 项目的环保情况

本项目中的全部 19 家仓储超市建设项目均已进行投资项目环境评价，并获得相关环境保护行政主管部门的批准。

(8) 项目涉及房产、土地的情况

中百仓储建设 19 个仓储超市所需使用的房屋，除吴家山田园超市属于自建外，其余 18 个均为租赁使用，其中 14 处签订了房屋租赁合同，4 处签订了房屋租赁意向性协议。

公司已取得吴家山田园超市自建项目用地的国有土地使用权。

(9) 财务评价

本项目 19 个超市的改造工程将陆续开工，陆续完工，陆续开业投入营业。财务评价计算时，预计各超市均为当年开工，当年开业，当年达到设计销售额的 30%，第 2 年达到设计销售额的 80%，第 3 年及以后年份均达到设计销售额的 100% 进行计算，计算期 15 年，项目在建设投产期后效益将逐步提升。

在 15 年计算期内，项目财务内部收益率 (FIRR) 为 13.85%，项目财务净现值 (Ic=10%) 为 9,486.85 万元，本项目在财务上是可行的。

本项目投资回收期为 7.16 年 (含建设期 1 年)，投资回收期小于行业基准投资回收期，项目投资回收较快。

(二) 武汉中百集团咸宁物流配送中心建设项目

1、项目概况

公司拟采取向全资子公司中百物流配送公司增资方式，由其在湖北省咸宁市新建物流配送中心，项目总投资 8,815.00 万元。

2、项目方案

(1) 主要建设内容包括:

①拟用地 80 亩, 新建各类建筑物 3 栋, 总占地面积 19,720 m²、总建筑面积 20,720 m²。其中: 1 层钢结构仓库 1 栋, 建筑面积 19,070 m²; 3 层砖混结构办公楼(含生活用房) 1 栋, 占地面积 500 m²、建筑面积 1,500 m²; 1 层砖混结构设备房 1 栋, 建筑面积 150 m²;

②拟新增各类设备及信息系统 25,200 台(套)。其中: 保管设备 20,008 套、装卸设备 100 台、中转设备 5,020 台(套)、运输设备 37 台、监控设备 2 套和信息系统(含电子设备) 33 台(套);

③同时建设供电、给排水、道路、空调通风、通讯、环保、消防及绿化等配套工程。

(2) 项目经营方式

由中百物流公司总部统一管理, 实行连锁运营。

(3) 项目建设期

本项目总建设期为 18 个月。

(4) 投资估算

经估算, 本项目总投资为 8,815.00 万元。其中:

| 序号 | 项目名称 | 投资(万元) | 占比(%) |
|----|----------|----------|--------|
| 一 | 工程费用 | 6,486.13 | 73.58 |
| 1 | 建筑工程费用 | 2,162.91 | 24.54 |
| 2 | 设备及安装费用 | 4,323.22 | 49.04 |
| 二 | 工程建设其他费用 | 1,804.35 | 20.47 |
| 1 | 其中土地费用 | 800.00 | 9.08 |
| 三 | 预备费用 | 374.52 | 4.25 |
| 四 | 铺底流动资金 | 150.00 | 1.70 |
| 五 | 总投资 | 8,815.00 | 100.00 |

估算说明:

①各项工程费用根据湖北省建设工程概算定额、材料价格及调差、管理费用及税金等, 并参照近期施工的同类建筑的各项工程单位面积概算指标计算;

②设备费用: 本项目设备费用包括供电、供水、消防、弱电、锅炉等建筑设备的费用和仓储物流设备。设备费用按项目单位提供的供应商报价及市场价估算。

③ 建筑工程费用：

| 序号 | 项目名称 | 建筑面积 (M ²) | 建筑结构 | 造价 (元/M ²) |
|----|----------|------------------------|------|------------------------|
| 1 | 商品储存仓库 | 19,070 | 钢结构 | 1,000 |
| 2 | 办公楼及生活用房 | 1,500 | 砖混 | 900 |
| 3 | 设备房 | 150 | 砖混 | 500 |
| 4 | 小计 | 20,720 | | |

④ 土地费用：咸宁物流配送中心用地面积 80 亩，10 万元/亩。

⑤ 其它费用

本项目其他费用根据鄂建 [2006] 26 号文的通知，按照《湖北省建设项目总投资及其他费用定额》的取费标准计取。

⑥ 预备费用按工程费用和工程项目建设其他费用（不计土地费用）之和的 5% 计。

⑦ 流动资金：流动资金按照武汉中百集团相同配送中心配置流动资金额进行估算。

(5) 资金来源

资金来源为中百集团向股东配股融资。

(6) 项目主要建设指标

| 序号 | 项目名称 | 单位 | 数量 | 备注 |
|----|---------|----------------|----------|---------------------------|
| 一 | 年商品周转量 | 万件 | 2,000 | |
| 二 | 建设规模 | | | |
| 1 | 项目用地 | 亩 | 80 | 折合约 53,336 m ² |
| 2 | 新建各类建筑物 | m ² | 20,720 | |
| 3 | 新增各类设备 | 台(套) | 25,200 | |
| 三 | 劳动定员 | 人 | 277 | |
| 四 | 年周转商品收入 | 万元 | 3,140 | |
| 五 | 营业税金及附加 | 万元 | 190.98 | |
| 六 | 年运营费用 | 万元 | 2,673.46 | |
| 七 | 年运营效益 | 万元 | 275.56 | |

(7) 项目用地的国有土地使用权

公司已与咸宁市国土资源局签订项目相关用地的国有土地使用权出让

合同，公司取得该项目建设用地的国有土地使用权不存在法律障碍。

(8) 项目评价

物流配送中心是作为连接供应商和连锁超市的现代流通形式。本项目是中百集团在咸宁市布点建设物流配送中心，项目运营不以直接盈利为目的，主要用以满足地区的物流配送需求，可有效降低成本，提高合理配送能力，实行集约化经营，是提高企业核心竞争力，创造规模效益的有效措施。项目营业收入由物流公司按相应配送中心服务区域的作业量向中百仓储公司统一收取，综合配送费率为 1.57%，咸宁物流配送中心年配送能力为 2,000 万件，项目预计年实现收入 3,140 万元，扣除成本、营业税金及附加后，预计年实现利润为 275.56 万元。

(三) 武汉中百集团浠水物流配送中心建设项目

1、项目概况

公司拟采取向全资子公司中百物流配送公司增资方式，由其在湖北省浠水县新建物流配送中心，项目总投资 7,621.89 万元。

2、项目方案简述

(1) 主要建设内容包括：

①拟用地 50 亩，新建各类建筑物 3 栋，总占地面积 15,650 m²、总建筑面积 16,650 m²。其中：1 层钢结构仓库 1 栋，建筑面积 15,000 m²；3 层砖混结构办公楼（含生活用房）1 栋，占地面积 500 m²、建筑面积 1,500 m²；1 层砖混结构设备房 1 栋，建筑面积 150 m²；

②拟新增各类设备及信息系统 26,210 台(套)。其中：保管设备 20,008 套、装卸设备 100 台、中转设备 6,020 台(套)、运输设备 37 台、监控设备 2 套和信息系统（含电子设备）43 台(套)；

③同时建设供电、给排水、道路、空调通风、通讯、环保、消防及绿化等配套工程。

(2) 项目经营方式

由中百物流公司总部统一管理，实行连锁运营。

(3) 项目建设期

本项目总建设期为 18 个月。

(4) 投资估算

经估算，本项目总投资为 7,621.89 万元。其中：

| 序号 | 项目名称 | 投资 (万元) | 占比 (%) |
|----|----------|----------|--------|
| 一 | 工程费用 | 6,113.58 | 80.21 |
| 1 | 建筑工程费用 | 1,845.80 | 24.22 |
| 2 | 设备及安装费用 | 4,267.60 | 55.99 |
| 二 | 工程建设其他费用 | 1,005.48 | 13.19 |
| 1 | 其中土地费用 | 62.50 | 0.82 |
| 三 | 预备费用 | 352.83 | 4.63 |
| 四 | 铺底流动资金 | 150.00 | 1.97 |
| 五 | 总投资 | 7,621.89 | 100.00 |

估算说明:

①各项工程费用根据湖北省建设工程概算定额、材料价格及调差、管理费用及税金等，并参照近期施工的同类建筑的各项工程单位面积概算指标计算；

②设备费用：本项目设备费用包括供电、供水、消防、弱电、锅炉等建筑设备的费用和仓储物流设备。设备费用按项目单位提供的供应商报价及市场价估算。

③建筑工程费用：

| 序号 | 项目名称 | 建筑面积 (M ²) | 建筑结构 | 造价 (元/M ²) |
|----|----------|------------------------|------|------------------------|
| 1 | 商品储存仓库 | 15,000 | 钢结构 | 1,000 |
| 2 | 办公楼及生活用房 | 1,500 | 砖混 | 900 |
| 3 | 设备房 | 150 | 砖混 | 500 |
| 4 | 小计 | 16,650 | | |

④土地费用：浠水物流配送中心用地面积 50 亩，1.25 万元/亩。

⑤其它费用

本项目其他费用根据鄂建 [2006] 26 号文的通知，按照《湖北省建设项目总投资及其他费用定额》的取费标准计取。

⑥预备费用按工程费用和工程项目建设其他费用（不计土地费用）之和的 5%计。

⑦流动资金：流动资金按照武汉中百集团相同配送中心配置流动资金额进行估算。

(5) 资金来源

资金来源为中百集团向股东配股融资。

(6) 项目主要建设指标

| 序号 | 项目名称 | 单位 | 数量 | 备注 |
|----|---------|----------------|----------|---------------------------|
| 一 | 年商品周转量 | 万件 | 1,900 | |
| 二 | 建设规模 | | | |
| 1 | 项目用地 | 亩 | 50 | 折合约 33,335 m ² |
| 2 | 新建各类建筑物 | m ² | 16,650 | |
| 3 | 新增各类设备 | 台(套) | 26,210 | |
| 三 | 劳动定员 | 人 | 260 | |
| 四 | 年周转商品收入 | 万元 | 2,983 | |
| 五 | 营业税金及附加 | 万元 | 181.43 | |
| 六 | 年运营费用 | 万元 | 2,511.18 | |
| 七 | 年运营利润 | 万元 | 290.39 | |

(7) 项目用地的国有土地使用权

中百物流的全资子公司浠水中百物流有限公司已合法取得项目相关用地的国有土地使用权。

(8) 项目评价

物流配送中心是作为连接供应商和连锁超市的现代流通形式。本项目是中百集团在黄冈市浠水县布点建设物流配送中心，项目运营不以直接盈利为目的，主要用以满足地区的物流配送需求，可有效降低成本，提高合理配送能力，实行集约化经营，是提高企业核心竞争力，创造规模效益的有效措施。项目营业收入由物流公司按相应配送中心服务区域的作业量向中百仓储公司统一收取，综合配送费率为 1.57%，浠水物流配送中心年配送能力为 1,900 万件，项目预计年实现收入 2,983 万元，扣除成本、营业税金及附加后，预计年实现利润为 290.39 万元。

(四) 武汉中百集团便民连锁超市技术改造项目

1、项目概况

公司拟采取向全资子公司武汉中百便民超市连锁有限公司增资的方式，由中百便民在武汉三镇居民密集、消费群体稳定，具有中高档消费水平的大中专院校、居民相对集中的居民小区选点租赁、新建 80 家便民连锁超市，由中百便民公司集中管理，以实现商品的统一调配，储销一体，微机管理，扩大经营规模的便民超市网点。以城镇新建社区，已建居住小区、大、中专院校周边地区，武汉周边

城、乡镇，交通要道，客流密集地区等为选址重点，以机关、团体、企事业单位、个人等产权清晰闲置房屋承租为主要选址标准，以单店为中心 1 公里范围内为其辐射商圈。根据社区环境，营造最佳、舒适、便捷方便消费群体的便民连锁超市。针对消费群体消费意识的转变和便民连锁超市网点经营特点，主要搞好消费者需求较强的生鲜食品、速冻食品、熟食成品、半成品及副食品的经营服务。

根据选点消费群体的需求及规模大小，分类为三种经营模式，其具体分类如下：

(1) 小规模便民连锁超市：新建 20 家，每家经营面积在 200 m² 左右，主要经营日用、副食，同时开展微波炉食品加热、双职工子女午餐、送货上门等便民服务。

(2) 中等规模的便民连锁超市：新建 30 家，每家经营面积在 400 m² 左右，主要经营日用、副食、直接进店的绿色食品（不含卤制品）、干货食品。

(3) 较大规模的便民连锁超市：新建 30 家，每家经营面积在 600 m² 左右，主要经营日用、副食及鱼禽类生鲜食品、速冻食品、蔬菜、果点、熟食成品。

2、项目方案

(1) 主要建设内容包括：

① 租赁面积：34,000 平方米。

② 建筑工程内容：包括建筑、结构、装饰装修、室外广告、招牌等。

③ 购置各类商用设备。

(2) 项目经营方式

新建的 80 家便民超市，均由中百便民超市连锁公司总部统一管理，实行连锁经营。

(3) 项目建设期

本项目总建设期为一年。

(4) 投资估算

经估算，本项目总投资为 7,086.35 万元。其中：

| 项目名称 | 投资（万元） | 占比（%） |
|------|----------|-------|
| 装修工程 | 1,020.00 | 14.39 |
| 设备费用 | 4,474.38 | 63.14 |

| | | |
|--------|----------|--------|
| 其他费用 | 671.67 | 9.48 |
| 预备费用 | 308.30 | 4.35 |
| 铺底流动资金 | 612.00 | 8.64 |
| 合计 | 7,086.35 | 100.00 |

估算说明：

①装修工程：本项目 80 家便民连锁超市均为租赁，只对建筑物根据超市的要求进行装饰及局部改造，装修费用按每平方米 300 元计。

②设备及安装工程：设备及系统配置参考中百集团类似项目，取费按中百集团近二年设备购置价格及目前市场报价综合测算。

③其它费用

本项目其他费用根据鄂建 [2006] 26 号文的通知，按照《湖北省建设项目总投资及其他费用定额》的取费标准计取。

④预备费用：预备费用按工程费用和工程项目建设其他费用（不计土地费用）之和的 5%计。

⑤铺底流动资金：根据中百集团同项目的实际经验，项目流动资金占有量约为 600 元/平方米，项目需流动资金 2,040 万元，按国家有关规定将 30%即 612 万元作为铺底流动资金计入总投资中。

(5) 资金来源

资金来源为中百集团向股东配股融资。

(6) 项目主要建设指标

| 序号 | 项目名称 | 单位 | 数量 | 备注 |
|----|---------------|-----|-----------|----------|
| 一 | 建设规模 | 平方米 | 34,000.00 | |
| 二 | 效益 | | | |
| 1 | 年销售收入 | 万元 | 44,500 | |
| 2 | 平均投资利润率 | % | 10.44 | |
| 3 | 财务内部收益率 | % | 14.66 | |
| 4 | 财务净现值 (I=10%) | 万元 | 2,194.34 | |
| 5 | 投资回收期 | 年 | 7.33 | 含建设期 1 年 |

(7) 财务评价

本项目便民超市的改造工程将陆续开工，陆续完工，陆续开业投入营业。财

务评价计算时，预计各便民超市均为当年开工，当年开业，当年达到设计销售额的 30%，第 2 年达到设计销售额的 70%，第 3 年及以后年份均达到设计销售额的 100%进行计算，计算期 15 年，项目在建设投产期后效益将逐步提升。

在 15 年计算期内，项目财务内部收益率（FIRR）为 14.66%，项目财务净现值（ $I_c=10\%$ ）为 2,194.34 万元，本项目在财务上是可行的。

本项目投资回收期为 7.33 年（含建设期 1 年），投资回收期小于行业基准投资回收期，项目投资收回较快。

三、本次配股项目的进展情况

由于投资时机已成熟，或需要实施项目建设前期设计报备等准备工作，本次配股募集资金投资项目中部分项目已由公司以自筹资金先行投入。截止 2009 年 6 月 30 日，本次配股募集资金计划投资项目已发生投资金额如下：

| 序号 | 项目名称 | 已投资金额（万元） |
|----|--------------------|-----------|
| 1 | 武汉中百集团连锁仓储超市技术改造项目 | 1,925.75 |
| 2 | 武汉中百集团咸宁物流配送中心建设项目 | 589.23 |
| 3 | 武汉中百集团浠水物流配送中心建设项目 | 107.73 |
| 合计 | —— | 2,622.71 |

武汉中百集团连锁仓储超市技术改造项目中，中百黄冈东门路超市已于 2009 年 4 月底试营业。

本次募集资金到位之前，公司将继续根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后以募集资金置换先行投入的自筹资金。

四、本次配股对公司的意义及影响

1、公司仓储超市与便民超市技术改造项目的建成，将进一步完善公司连锁超市网点布局并增加在湖北省的网点数量，显著提高武汉中百的市场份额，巩固武汉中百在零售行业的竞争力；规模扩张将使武汉中百对供应商的议价能力增强，有利于降低采购成本，增强盈利能力；规模的扩大将促使武汉中百应用先进的技术和手段，提升管理能力。

2、物流配送中心建设项目的建成，将进一步完善公司物流配送体系并提升公司在区域范围内的资源整合、采购及配套服务能力，实现多品种、少批量、低

成本、高运转的营运，增强辐射力度以满足跨地区连锁经营的要求，并有力促进公司在湖北省内二、三级市场连锁超市发展的速度加快，进一步提升公司在连锁超市经营中的竞争优势。

3、本次发行完成后，武汉中百净资产规模将得到一定程度上的扩大，预计将比 2008 年 12 月 31 日增加约 40%；公司资产负债率和财务风险下降，预计资产负债率将从 2008 年 12 月 31 日的 61.90%下降到 54%左右。

五、本次募投项目的可研论证

（一）本次募投项目对项目选址进行了充分的可研论证

本次募集资金投资项目的可行性研究报告对项目选址进行了详细论证，包括店址选择、项目区位情况、商圈情况、当地政府规划、项目定位等；另外，中百仓储建设 19 个仓储超市所需使用的房屋，除吴家山田园超市属于自建外，其余 18 个均为租赁使用，其中 14 处签订了房屋租赁合同，4 处签订了房屋租赁意向性协议，对项目的物业有一定保证，降低了因规划及物业方原因而变更募集资金投资项目的风险。

（二）本次募投项目对效益情况进行了充分的可研论证

本次募集资金投资项目的可行性研究报告在对项目进行效益测算及财务评价时，参照发改委、建设部 2006 年发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）中的有关规定，并根据行业及项目的自身特点，作了适当的调整和补充，已经充分考虑了新开店在开业当月将开办费一次性计入当期损益的影响。

另外，本次募投项目的可行性研究报告对项目总建设规模、主要建设内容、建设方案等进行了详细测算和分析，谨慎估算项目收益，并充分考虑了建材、设备、人工、租金等成本上升的因素。

因此，本次募集资金投资项目已做好充分的可研论证。

六、募投项目在人才、配送能力、信息管理、供应链管理等方面的配套情况

（一）在人才方面的配套情况

公司增开新店，最主要和市场获取难度较大的人才为店长。公司主要依靠企

业内培养的方式为新店储备店长。截止 2009 年 6 月 30 日，公司有仓储门店店长 128 人，从业超过三年的店长助理或副店长 68 人。公司店长储备能够适应新店不断开张的需要。

2005 年 4 月，武汉中百正式加盟了国际最大的自愿连锁组织 IGA (Independent Grocers Alliance)，成为全国首家加入 IGA 的上市公司。依托“IGA 中国零售学院”，公司对员工进行计划性培训，采取的是“三位一体”校企合作办学模式，“双向融通”人才培养模式，“能力导向”教学模式。近年来，已开展员工培训 30 多期，共计 3,000 多人，极大地提高了公司员工的素质。公司还拟借助 IGA 远程开放教育的优势和平台，面向不同层次的员工开展网上教育，有效解决员工的工学矛盾。

公司与湖北经济学院、武汉软件职业技术学院建立了长期合作关系，委托其定向培养相关专业的人才；公司内部还设有一个专门的培训机构，定期举行培训班，主要是对店长进行短期培训和对新员工进行入职上岗培训。

另一方面，公司近年来也开始重视从外资零售企业以及其他渠道引进高端人才，并已取得一定成效；公司近年来还积极组织业务、管理部门的中高层人员赴法国、日本、中国台湾等地学习先进的零售业务及管理经验，以提高公司人才的素质。

(二) 在配送能力方面的配套情况

公司从 2001 年即开始着手物流配送中心的建设，2002 年 9 月正式组建了中百物流。目前，公司拥有常温物流配送中心、低温冷链食品配送中心、通过型蔬果配送中心各一座。其中，常温物流配送中心可同时容纳 100 辆货车装卸作业，库内共有 22,000 个标准托盘储位，并引进 5 条电子标签数字分拣线，能满足 2,400 余种商品的拆零分拣。低温冷链食品配送中心主要为公司下属超市和社会网点提供肉制品、奶制品、蛋品及冷冻品储存与配送服务。通过型蔬菜配送中心主要为中百超市每天提供二次蔬菜配送，满足超市生鲜经营需求。

公司虽较早建成了较为完善的物流配送体系，但随着超市业务快速发展的需求，公司仍一直在积极筹划提升配送能力的途径。目前公司正全面规划物流配送中心的建设，在武汉市内计划再投资兴建一座集常温物流、低温物流、生鲜蔬果配送于一体的现代物流配送中心，提升公司物流现代化水平和营运效率。武汉市外构建区域型分配中心，支持二、三级城市连锁超市快速发展。其中，咸宁、

浠水的配送中心建设项目是本次募集资金投资项目，建成后，公司的配送能力会得到有力地加强。另外，公司全资子公司中百物流已完成对武汉汉鹏物流发展有限责任公司 100%股权的收购，能较快提升公司配送能力，发挥物流资源的整体优势，进一步提高公司在连锁超市经营中的竞争优势。

（三）在信息管理方面的配套情况

近 10 年来，公司信息化建设共投资 1.3 亿元，先后购置前台 POS 收银机、后台办公电脑 8,000 余台套，各类小型机、PC 服务器 100 余台套，建立了仓储超市、便民超市、百货店、电器专卖店四大业态连锁总部及物流配送总部与 600 余家门店的 POS-ERP 信息管理系统。公司下属子公司与总部全部采用 10 兆光纤连接，各子公司与门店采用 2 兆光纤和 ADSL 专线连接，搭建了从总部到子公司及连锁店铺的完整网络信息管理平台。公司 2004、2006 年度被评选进入中国企业信息化 500 强。

公司目前正在仓储、便民超市全面推广使用电信、电力收费功能及公交 IC 卡、楚天一卡通的充值和消费功能，并拓宽增值服务内容，增加移动通讯充值以及移动积分消费和找零充值服务程序；公司和拉卡拉账单公司合作建设的各种银联卡还款、转账功能，网上购物、线下支付的商务平台也即将上线，有效地丰富了增值服务的项目。增值服务平台的建立，将极大改善公司的综合竞争力和服务软实力。

公司下一步为适应募集资金投资项目的建设以及其他业务的发展，将紧密围绕流通现代化的核心内容，本着“结合实际，适当超前，整体规划，分步实施”的工作思路，围绕连锁经营需求，不断加强企业信息化建设，积极推进连锁经营、物流配送和电子商务，通过不断的组织创新、业态创新和技术创新，促进公司业务的快速健康发展。

（四）在供应链管理方面的配套情况

公司已建立了较为完善的供应商管理体系，并一直努力强化供应链管理。公司选择供应商时，全面考核企业知名度、销售规模、产品质量和管理水平等指标，力促其提高供货水平。公司开发了“供应商信息查询系统”，该系统基于公司的 POS-ERP 系统，对数据进行整合、挖掘和汇总。公司借助商品信息的分类管理，科学分析评估供应商绩效，逐步淘汰销量小的供应商，引进有实力的供应商，强化商品结构的动态调整，提高供应链的市场反应速度。

公司一直并仍在大力推行规模采购,对中百仓储和中百便民的同一供应商及重点品牌的商品实行整体谈判、集中采购、统一配送,最大限度地发挥连锁经营的规模优势,降低采购成本,为全面低价的销售定位创造条件。

公司一直并仍在选择部分商品推行源头采购,倡导果采山头、菜采田头、货采源头,有效地降低了采购成本。公司制定了《直采商品卖场管理办法》,从管理流程、激励机制上强化了卖场对直采商品经营的陈列和扩销。

公司一直并仍在努力建立和发展自有品牌。公司选择一些销量大的生活必需品如纸类用品、洗涤用品等直接对生产商下单,采用自有商业品牌,由生产商直供,减少中间环节,使商品成本更低。

另外,本次募集资金投资项目中的物流配送中心以及其他拟筹建的物流项目建成后,将进一步完善相关区域内的库存管理和供应链管理,实现多品种、少批量、低成本、高运转的营运。

第九节 前次募集资金运用

一、最近 5 年内通过证券市场募集资金的基本情况

公司前次通过证券市场募集资金是在 2008 年 1 月，经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]502 号文核准，公司以 2006 年 12 月 31 日总股本 335,266,960 股为基数，按每 10 股配 2 股的比例向全体股东配售，配售价格为每股 6.90 元，扣除各项发行费用后，实际募集资金净额为 436,636,855.52 元，资金到位日期为 2008 年 1 月 21 日。该次募集资金已经武汉众环会计师事务所有限责任公司出具众环验字（2008）007 号验资报告验证确认。

二、前次募集资金实际使用情况

截止 2009 年 4 月 30 日，公司已按配股说明书中承诺完成对武汉中百连锁仓储超市有限公司和武汉中百便民超市连锁有限公司的增资。其中，配股说明书中承诺项目投资金额为 46,641.88 万元，实际配股募集资金净额（扣除发行费用）为 43,663.69 万元，差额部分公司已按配股说明书中承诺以自有资金补足，即公司以募集资金对中百仓储增资 41,049.57 万，以募集资金和自有资金对中百便民增资 5,592.31 万。

在以全部募集资金完成对中百仓储和中百便民增资后，公司按计划进度开始项目建设工作。为了加快募集资金投资项目的建设，公司在募集资金到位前已开始使用自筹资金先期投入募集资金投资项目的建设并在配股说明书中进行了相关披露。根据《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》的规定，公司聘请武汉众环会计师事务所有限责任公司对公司募集资金投资项目预先已投入资金使用情况发表审核意见，武汉众环会计师事务所有限责任公司已出具众环专字（2009）044 号《关于武汉中百集团股份有限公司募集资金投资项目预先已投入资金使用情况专项审核报告》。截止 2008 年 12 月 31 日，公司使用自筹资金先期投入募集资金投资项目的总金额为 30,481.91 万元人民币。为了提高资金利用效率，减少财务费用支出，根据《关于武汉中百集团股份有限公司募集资金投资项目先期使用自筹资金情况的专项审核报告》，公司董事会审议并通过了《公司以配股募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》，公司用

前次配股募集资金 30,481.91 万元置换预先投入募集资金项目的自筹资金。

截止 2009 年 4 月 30 日, 武汉中百集团连锁仓储超市技术改造项目已累计使用募集资金 38,317.59 万, 剩余 2,731.98 万为部分募集资金项目尚未投入完毕及部分项目的工程结余, 其中阳新超市已完工尚余工程尾款未支付、古田汇丰超市尚未完工, 嘉鱼超市、枣阳超市分别结余募集资金 1,296.29 万元、438.90 万元。武汉中百集团便民连锁超市技术改造项目已使用募集资金 2,614.12 万, 没有结余。

(一) 公司前次募集资金使用情况表

截止 2009 年 4 月 30 日, 公司前次募集资金使用情况如下表所示:

单位：人民币万元

| 募集资金总额： 43,663.69 | | | | | | 已累计使用募集资金总额：40,931.71 | | | | |
|----------------------|--------------------|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------------------|------------------|-----------|---------------------|--------|
| 变更用途的募集资金总额：8,623.27 | | | | | | 各年度使用募集资金总额：40,931.71 | | | | |
| 变更用途的募集资金总额比例：19.75% | | | | | | 2008 年：40,177.52 | | | | |
| | | | | | | 2009 年 1-4 月：754.19 | | | | |
| 投资项目 | | | 募集资金投资总额 | | | 截止日募集资金累计投资额 | | | | 项目完工程度 |
| 序号 | 承诺投资项目 | 实际投资项目 | 募集前承诺投资金额 | 募集后承诺投资金额 | 实际投资金额 | 2008 年投资金额 | 2009 年 1-4 月投资金额 | 实际投资金额 | 实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额 | |
| (一) | 武汉中百集团连锁仓储超市技术改造项目 | 武汉中百集团连锁仓储超市技术改造项目 | 41,049.57 | 41,049.57 | 38,317.59 | 37,563.40 | 754.19 | 38,317.59 | -2,731.98 | -- |
| 1 | 其中：随州文峰超市 | 其中：随州文峰超市 | 1,849.48 | 1,849.48 | 1,849.48 | 1,849.48 | | 1,849.48 | 0 | 已完工 |
| 2 | 祁家山超市 | 祁家山超市 | 653.06 | 653.06 | 653.06 | 653.06 | | 653.06 | 0 | 已完工 |
| 3 | 赤壁超市 | 赤壁超市 | 1,051.14 | 1,051.14 | 1,051.14 | 1,051.14 | | 1,051.14 | 0 | 已完工 |
| 4 | 关山超市 | 关山超市 | 7,731.89 | 7,731.89 | 7,731.89 | 7,731.89 | | 7,731.89 | 0 | 已完工 |
| 5 | 钟祥市胡集超市 | 钟祥市胡集超市 | 511.01 | 511.01 | 511.01 | 511.01 | | 511.01 | 0 | 已完工 |
| 6 | 汉川马口镇超市 | 汉川马口镇超市 | 725.02 | 725.02 | 725.02 | 725.02 | | 725.02 | 0 | 已完工 |
| 7 | 麻城超市 | 麻城超市 | 1,529.84 | 1,529.84 | 1,529.84 | 1,529.84 | | 1,529.84 | 0 | 已完工 |
| 8 | 石首超市 | 石首超市 | 907.65 | 907.65 | 907.65 | 907.65 | | 907.65 | 0 | 已完工 |
| 9 | 森林公园超市 | 森林公园超市 | 1,617.67 | 1,617.67 | 1,617.67 | 1,617.67 | | 1,617.67 | 0 | 已完工 |
| 10 | 广水超市 | 广水超市 | 1,671.26 | 1,671.26 | 1,671.26 | 1,671.26 | | 1,671.26 | 0 | 已完工 |

| | | | | | | | | | | |
|-----|--------------------|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|-----------|-----------|------|
| 11 | 金色港湾超市 | 金色港湾超市 | 1,128.94 | 1,128.94 | 1,128.94 | 1,128.94 | | 1,128.94 | 0 | 已完工 |
| 12 | 阳逻超市 | 阳逻超市 | 1,807.14 | 1,807.14 | 1,807.14 | 1,807.14 | | 1,807.14 | 0 | 已完工 |
| 13 | 嘉鱼超市 | 嘉鱼超市 | 2,393.20 | 2,393.20 | 1,096.91 | 1,096.91 | | 1,096.91 | -1,296.29 | 已完工 |
| 14 | 汉南超市 | 汉南超市 | 1,680.00 | 1,680.00 | 1,680.00 | 1,680.00 | | 1,680.00 | 0 | 已完工 |
| 15 | 沙洋超市 | 沙洋超市 | 1,164.59 | 1,164.59 | 1,164.59 | 1,164.59 | | 1,164.59 | 0 | 已完工 |
| 16 | 枣阳超市 | 枣阳超市 | 1,534.26 | 1,534.26 | 1,095.36 | 1,095.36 | | 1,095.36 | -438.90 | 已完工 |
| 17 | 常青路超市 | 常青路超市 | 2,765.05 | 2,765.05 | 2,765.05 | 2,765.05 | | 2,765.05 | 0 | 已完工 |
| 18 | 阳新超市 | 阳新超市 | 1,705.10 | 1,705.10 | 1,255.81 | 512.90 | 742.91 | 1,255.81 | -449.29 | 已完工 |
| 19 | 庙山超市 | 远安超市 | 8,623.27 | 964.51 | 964.51 | 964.51 | | 964.51 | 0 | 已完工 |
| 20 | 青山大洲村超市 | 咸安超市 | | 984.74 | 984.74 | 984.74 | | 984.74 | 0 | 已完工 |
| 21 | 百步亭超市 | 南湖超市 | | 1,398.77 | 1,398.77 | 1,398.77 | | 1,398.77 | 0 | 已完工 |
| 22 | 二七文化宫超市 | 杨汉湖超市 | | 1,093.73 | 1,093.73 | 1,093.73 | | 1,093.73 | 0 | 已完工 |
| 23 | 墨水湖超市 | 恩施舞阳坝超市 | | 1,125.23 | 1,125.23 | 1,125.23 | | 1,125.23 | 0 | 已完工 |
| 24 | 团风超市 | 沙湖超市 | | 953.92 | 953.92 | 953.92 | | 953.92 | 0 | 已完工 |
| 25 | 老河口超市 | 古田汇丰超市 | | 2,102.37 | 1,554.87 | 1,543.59 | 11.28 | 1,554.87 | -547.50 | 尚未完工 |
| (二) | 武汉中百集团便民连锁超市技术改造项目 | 武汉中百集团便民连锁超市技术改造项目 | 5,592.31 | 2,614.12 | 2,614.12 | 2,614.12 | | 2,614.12 | 0 | 已完工 |
| | 合计 | | 46,641.88 | 43,663.69 | 40,931.71 | 40,177.52 | 754.19 | 40,931.71 | -2,731.98 | 已完工 |

（二）前次募集资金实际投资项目变更情况说明

因在实际开设连锁店的过程中，由于公司仓储超市网点项目从筹备到募集资金到位经历较长的时间，在此期间政府部门因市政建设需要调整了部分仓储超市项目店址的规划，另外因部分项目物业方的原因导致项目无法按期正常交付，为减少投资风险，避免项目募集资金的长期闲置，提高资金使用效率，维护股东权益，公司调整变更尚未开工的7家连锁店开设地点，变更原计划使用的募集资金共计8,623.27万元。该次部分项目的变更主要为调整部分连锁超市网点开设的地点，并没有改变募集资金的实际用途。

变更的投资项目包括：

| 序号 | 承诺项目 | 拟投入金额（万元） |
|----|---------|-----------------|
| 1 | 庙山超市 | 1,459.31 |
| 2 | 青山大洲村超市 | 1,316.53 |
| 3 | 百步亭超市 | 1,291.67 |
| 4 | 二七文化宫超市 | 921.85 |
| 5 | 墨水湖超市 | 1,469.11 |
| 6 | 团风超市 | 999.31 |
| 7 | 老河口超市 | 1,165.49 |
| 合计 | — | 8,623.27 |

以上变更募集资金投资的项目占募集资金总额的19.75%。

公司将变更项目使用的募集资金，用于7家仓储超市连锁网点项目，分别为武汉古田汇丰超市、武汉南湖超市、武汉沙湖超市、武汉杨汉湖超市、湖北咸安超市、湖北远安超市、湖北恩施舞阳坝超市，项目总投资9,310.6万元，其中以募集资金投资8,623.27万元，原募集资金不足部分由公司自筹解决。

该次变更已经公司第五届董事会第二十二次会议及 2008 年第一次临时股东大会审议通过并履行相应的信息披露义务。

三、前次募集资金投资项目效益情况

截止 2009 年 4 月 30 日，按照与承诺效益一致的计算口径及方法对实现效益进行计算，已投入募集资金的项目中，除石首超市、森林公园超市、阳逻超市、嘉鱼超市、汉南超市、沙洋超市、枣阳超市、阳新超市、远安超市、恩施超市及

沙湖超市项目收益仍为负及古田汇丰超市尚未开始营业外，其他投资项目已产生正收益。

依据项目可行性研究报告，武汉中百集团连锁仓储超市技术改造项目的财务内部收益率（FIRR）和项目财务净现值等指标是按 15 年（平均租赁期）来计算，项目从建设完工到满负荷运营需要大约三年的时间，以此预计仓储超市技术改造项目建设投产期第一年亏损 2,453.85 万元，2008 年该项目实际亏损 2,719.44 万元，2009 年 1-4 月亏损 365.16 万元，经营效益逐渐好转。

武汉中百集团便民连锁超市技术改造项目预计建设投产期第一年实现净利润 204.5 万元，2008 年该项目实现净利润 423.88 万元，2009 年 1-4 月实现净利润 312.44 万元，经营效益好于预期。

截止2009年4月30日，武汉中百集团连锁仓储超市技术改造项目和武汉中百集团便民连锁超市技术改造项目尚处于项目建设期到满负荷经营期的过渡阶段，因此，效益尚不能与满负荷运营期相比，公司前次募集资金投资项目实际实现效益基本达到了预计效益。

财务评价中的预计指标均是在租赁期内计算的平均值，但由于超市业态有其经营的共性和特点，一般来说需要三个月至一年的建设期，初始投资需一次完成，费用包括对店面的购置或租赁、装饰装修、设备购置、职工培训、备货等；新开网点一般都需要一段时间的培育期，包括所处商圈的发展成熟、品牌的经营、根据商圈内居民购物习惯对商品结构和供应商进行调整等。因此，新开网点一般很难在开业的第一年实现盈利。在投资期的第一年募集资金项目不能达到配股说明书中承诺的平均收益水平是超市业态投资经营特点决定的。

随着项目实施的推进，已开设连锁网点进入成熟稳定期，经营效益逐步提高，项目效益情况将进一步体现。

截止 2009 年 4 月 30 日，公司前次募集资金投资项目实现效益情况如下表：

单位：人民币万元

| 实际投资项目 | | 承诺效益 | 2008 年实 现效益 | 2009 年 1-4 月实现效益 | 截止日累计 实现效益 | 是否达 到预计 效益 |
|--------|--------------------|----------------------------|----------------|---------------------|---------------|------------------|
| 序号 | 项目名称 | | | | | |
| (一) | 武汉中百集团连锁仓储超市技术改造项目 | 建设投产期第一年 亏损 2,453.85 万元 | -2,719.44 | -365.16 | -3,084.60 | 注 1 |
| 1 | 其中：随州文峰超市 | | -210.14 | 13.54 | -196.6 | |
| 2 | 祁家山超市 | | 62.59 | 4.90 | 67.49 | |
| 3 | 赤壁超市 | | 42.26 | 2.77 | 45.03 | |
| 4 | 关山超市 | | 353.41 | 147.22 | 500.63 | |
| 5 | 钟祥市胡集超市 | | 11.26 | 31.56 | 42.82 | |
| 6 | 汉川马口镇超市 | | -28.76 | 6.85 | -21.91 | |
| 7 | 麻城超市 | | 29.44 | 1.97 | 31.41 | |
| 8 | 石首超市 | | -115.00 | -30.41 | -145.41 | |
| 9 | 森林公园超市 | | -387.19 | -89.54 | -476.73 | |
| 10 | 广水超市 | | -285.35 | 16.91 | -268.44 | |
| 11 | 金色港湾超市 | | 14.73 | 27.21 | 41.94 | |
| 12 | 阳逻超市 | | -497.04 | -60.37 | -557.41 | |
| 13 | 嘉鱼超市 | | -261.47 | -19.86 | -281.33 | |
| 14 | 汉南超市 | | -262.34 | -25.18 | -287.52 | |
| 15 | 沙洋超市 | | -388.25 | -95.96 | -484.21 | |
| 16 | 枣阳超市 | | -189.08 | -20.94 | -210.02 | |
| 17 | 常青路超市 | | -62.65 | 88.26 | 25.61 | |
| 18 | 阳新超市 | | -- | -216.01 | -216.01 | |
| 19 | 远安超市 | | -161.48 | -44.29 | -205.77 | |
| 20 | 咸安超市 | | -21.78 | 38.64 | 16.86 | |
| 21 | 南湖超市 | | -54.78 | 20.73 | -34.05 | |
| 22 | 杨汉湖超市 | | 36.53 | 66.47 | 103.00 | |
| 23 | 恩施舞阳坝超市 | | -213.90 | -8.67 | -222.57 | |
| 24 | 沙湖超市 | | -130.46 | -220.96 | -351.42 | |
| 25 | 古田汇丰超市 | | -- | -- | -- | |
| (二) | 武汉中百集团便民连锁超市技术改造项目 | 建设投产期第一年 实现净利润 204.5 万元 | 423.88 | 312.44 | 736.32 | 是 |
| | 合计 | 建设投产期第一年 亏损 2,249.35 万元 | -2,295.56 | -52.72 | -2,348.28 | - |

注 1: 前次募集资金使用情况报告中, 按项目可行性研究报告口径计算的连锁仓储超市

技术改造项目建设投产期第一年预计亏损 2,453.85 万元,没有考虑新开店在开业当月将开办费一次性计入当期损益的影响。根据会计师审核的数据,如果加上 2008 年度新开门店产生的开办费 596.60 万元,同口径的连锁仓储超市技术改造项目建设投产期第一年预计亏损应为 3,050.45 万元。连锁仓储超市技术改造项目实际 2008 年亏损为 2,719.44 万元,同口径比较达到了预计效益。

四、会计师出具的前次募集资金使用情况专项鉴证报告结论

武汉众环会计师事务所有限责任公司对公司前次募集资金的使用情况进行了专项审核,并出具了《前次募集资金使用情况的鉴证报告》[众环专字(2009)267 号],该报告结论为:“经审核,我们认为贵公司董事会前次募集资金使用情况报告已经按《上市公司证券发行管理办法》(证监会令第 30 号)及《关于前次募集资金使用情况报告的规定》规定编制,在所有重大方面如实反映了贵公司前次募集资金的使用情况。”

第十节 董事及有关中介机构声明

一、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募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

全体董事、监事、高级管理人员签名：

汪爱群 汪爱群

张锦松 张锦松

艾 娇 艾娇

张冬生 张冬生

余 廉 余廉

李燕萍 李燕萍

汪海粟 汪海粟

孙伟丽 孙伟丽

黄学明 黄学明

王 辉 王辉

彭 波 彭波

俞善伟 俞善伟

王跃刚 王跃刚

程 军 程军

杨晓红 杨晓红

邱思胜 邱思胜

谢获宝 谢获宝

尹艳红 尹艳红

蒋 丹 蒋丹

王 超 王超

赵 琳 赵琳



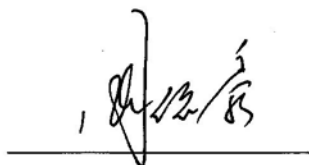
二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对配股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：



施 伟



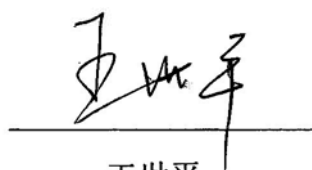
周依黎

项目协办人：



朱同和

保荐机构法定代表人：



王世平



三、公司律师声明

本所及签字的律师已阅读配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

签字律师：

邵佳
袁辉

律师事务所负责人：

方芳



二〇〇九年十二月十一日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的上述财务报告（二〇〇九年半年度报告未经审计）的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用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。

签字会计师：



会计师事务所负责人：



武汉众环会计师事务所有限责任公司

二〇〇九年十二月十九日

第十一节 备查文件

投资者阅读本配股说明书的同时可在以下网址查阅下列文件：

一、查阅网址

深圳证券交易所：www.szse.cn

二、查阅文件

- 1、武汉中百集团股份有限公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度财务报告及审计报告和 2009 年半年度财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件。