

# 大商股份有限公司

## 2015 年度利润分配投资者说明会会议纪要

### 一、本次投资者说明会情况

2016 年 4 月 12 日，本公司发布了《大商股份有限公司关于召开 2015 年度利润分配投资者说明会的通知》。公司投资者说明会于 2016 年 4 月 14 日下午 15:00-16:00 通过上海证券交易所“上证 e 互动”平台召开。公司董事长牛钢先生、财务总监闫莉女士、董事会秘书孟浩先生出席了本次说明会，与投资者进行了互动交流和沟通，就投资者普遍关注的问题进行了解答。

### 二、本次投资者说明会投资者提出的主要问题及公司回复情况

本公司就投资者通过电话、传真或电子邮件方式以及在说明会上（“上证 e 互动”网络平台）普遍关心的问题给予了回答，相关问题及答复整理如下：

1、投资者问题：大商股份的网站什么时候能够面世？未来是否有和大商集团的重组计划？

答：公司网站现已上线，网址为 [www.dashanggufen.com](http://www.dashanggufen.com)。

2、投资者问题：2015 这么多利润，为什么分红那么少？

答：公司经综合考虑现阶段的经营发展情况，结合公司所处行业特点和发展现状，为公司长远的发展利益考虑，公司需留存部分收益用于未来经营发展需要。

3、投资者问题：我看好大商前景，成本 49 元，你估计今年可以解套吗？

答：感谢您对公司的关注。股价受多种因素影响，公司董事会和管理层一直在努力做好公司的日常经营和长远发展，力争以规范的运作、良好的业绩、稳健的发展为广大投资者带来持续的回报。

4、投资者问题：感谢公司管理层。请问 2015 年分红比例较以往有所降低的原因及未来分红比例的指引？谢谢。

答：经综合考虑公司现阶段的经营发展情况，结合公司所处行业特点和发展现状，为公司长远的发展利益考虑，公司需留存部分收益用于未来经营发展需要。公司未来三年（2016-2018 年）每年根据实际情况确定利润分配方案，每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的 20%。具体以现金方式分配的利润比例由董事会根据公司盈利水平和经营发展计划提出，报股东大会批准。

5、投资者问题：应对电商的竞争，实体零售企业有什么好办法？

答：公司将深耕稀缺资源市场，启动自销直营模式，从供给入手，创造和引导消费需求，寻找新的利润增长点。

6、投资者问题：是否能具体讲一下未来资金需求的方向和金额？公司有息负债非常少，是否考虑提高负债率？

答：预计未来一年资金需求 15 亿-20 亿元。公司发展所需的资金来源主要为公司自有资金和银行借款。为保证公司持续、健康、稳定发展，2016 年公司资金需求主要包括四个方面：一是对业态单一、硬件陈旧、未能跟上市场发展和消费需求变化的传统百货店和开业十几年以上的大中型店铺全面进行调整的资金需求；二是对符合要求实体零售网点的并购和整合，进一步完善公司实体经营网络；三是开发稀缺商品资源的资金需求；四是日常经营方面的资金需求。

7、投资者问题：2015 年度业绩大幅下降，2016 年度您将通过哪些方式去改变这种状态？

答：公司具体措施详见公司 2015 年年度报告中的管理层讨论与分析。

大商股份有限公司

2016 年 4 月 15 日