

大商股份有限公司

2019 年度利润分配投资者说明会暨业绩说明会会议纪要

一、本次投资者说明会情况

2020 年 4 月 23 日，本公司发布了《大商股份有限公司关于召开 2019 年度利润分配投资者说明会的通知》，2020 年 4 月 27 日，本公司发布了《大商股份有限公司关于召开 2019 年度利润分配投资者说明会暨业绩说明会的提示性公告》。公司投资者说明会于 2020 年 4 月 27 日上午 9:00-10:00 通过上海证券交易所“上证 e 互动”平台召开。公司总裁、董事会秘书、财务总监、证券事务代表出席了本次说明会，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、电子邮件方式以及在说明会上（“上证 e 互动”网络平台）提出的普遍关心的问题给予了回答，相关问题及答复整理如下：

问题内容	回答内容
请问公司对此次疫情有什么看法，有何应对思路？	尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注，公司作为以百货业态为主的实体零售商，短期内经营受疫情冲击较大。随着国家对疫情的有效控制，目前公司已全面复产复工，但因国外疫情情况仍不容乐观，我国仍需防输入防扩散，因此疫情对经营的影响仍在持续并且具有一定不确定性。应对疫情带来的新情况、新问题，公司积极调整业务品类结构和经营模式，进一步推广自助收银设备等自助购物技术手段，打造更加安全和快捷的购物环境；利用天狗网的技术和平台，并结合开发微信小程序等，协同线下门店，为消费者提供多种无接触购物的渠道和场景，并提供 3 公里免费配送等服务，不断探索零售业务的模式创新和升级。
公司新开店越来越少，关店逐年上升且官司居多，经营上是否遇到困难，请问公司的经营规划是什么？	尊敬投资者您好，感谢您对公司的关注，受宏观经济、行业整体情况、区位因素及线上零售冲击，公司的经营发展面临着新情况、新挑战，对此公司转变思路、锐意改革，不断探索制度改革和结构调整，推行灭亏增效、降费节支的措施，对扭亏无望的亏损店铺坚决予以剔除。短期看闭店会导致公司营收规模及在某些地区的影响力下降，但从长期看，有利于提升公司经营效益，优化资源配置。另外公司着眼于中长期规划，正在有序推进“城市乐园”项目，打造新一代主力店铺和商号。公司将不断进取，积极探索适合自己的发展模式和道路。
大商股份公司这么多年业绩一直很好，大商无论是股本，净资产，业绩，时间跨度都完全具备大比例送股。大商跌的时间长，破净严重，在这疫情期间股民也是内外交困，希望公司在这特殊时间	尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注，公司按照监管规定及公司章程进行分红，分红方式以现金分红为主。送股需要综合考虑公司的股本情况、发展阶段、主要财务指标的增长情况及可持续性，以及与绩表现的匹配度等问题。我们也关注到多家上市公司因送股问题被交易所关注和问询，公司暂时没有转增股份的计

<p>能够修改分配方案，少派现金，多送股。谢谢。</p>	<p>划。</p>
<p>长期在大商股份的店铺消费，感谢公司为消费者提供放心的产品、服务，希望公司再接再厉，不辜负消费者的信任。</p>	<p>尊敬的投资者您好，感谢您对公司的支持和关注，公司将立足主业，致力经营，同时公司也将不断进取，积极探索适合自己的发展模式和道路，继续为消费者提供优质的商品并努力为股东作出回报。</p>
<p>请问公司与大商集团同业竞争延期的原因，是否合法合规？</p>	<p>尊敬的投资者您好，根据控股股东发给公司的通知，控股股东大商集团因受宏观经济环境、资本市场及自身经营情况等影响，预计无法在承诺期限内完成于 2015 年 5 月作出的解决同业竞争承诺，因此申请变更承诺，具体情况详见公司《关于控股股东变更同业竞争相关承诺的公告》。针对该事项，公司聘请申万宏源证券承销保荐有限责任公司作为财务顾问进行核查并出具了核查意见，财务顾问认为大商集团本次变更承诺具有必要性和合理性，在大商集团能切实履行变更后的避免同业竞争承诺的情况下，有利于维护上市公司和中小股东的利益。且上述事项已经公司第十届董事会第九次会议审议通过，尚需提交股东大会审议。</p>
<p>请问公司年报中资产减值这么大的原因、是否合理必要？</p>	<p>尊敬的投资者您好，公司本年度减值准备主要为对林祥伟应收款项及阿玛尼服装库存计提的减值准备，具体请参见公司《2019 年度计提及转回资产减值准备的公告》。本次计提减值履行了董事会批准程序，符合《企业会计准则》和公司制度的规定，能真实反映公司的财务状况和经营成果，有助于提供可靠、准确的会计信息，符合公司整体利益、没有损害中小股东的合法权益。</p>
<p>公司买理财金额这么大，是否合理必要？这些理财产品是否有风险？</p>	<p>尊敬的投资者您好，公司在不影响正常经营、投资和资金安全性的前提下，使用部分暂时闲置的资金购买理财产品，有利于提高公司资金的使用效益，对公司未来的主营业务、财务状况、经营成果、现金流状况均无负面影响，符合公司利益及《公司章程》的相关规定，没有损害中小股东的利益。公司高度重视对委托理财的风险控制，购买理财履行了相关的审议程序，投资标的均为风险较低的银行理财产品，风险可控。</p>
<p>公司天狗网进展如何？怎样看待与天猫淘宝等优秀电商的差距及竞争？</p>	<p>尊敬的投资者您好，公司天狗网目标定位是帮助实体商业做互联网化转型，而不是一个独立运营的电商平台。因此我们核心的要点是：1.实现实体百货的数字化，包括会员数字化，商品数字化和交易数字化。2.用互联网模式帮助实体百货提升线下经营效率，创新营销模式，提升顾客在实体百货的消费体验。</p> <p>天狗网在公司业务中的作用主要体现在三个方面：1.提升销售业绩，通过直播互动，线上营销，VR 逛店等创新方式，帮助门店实现多渠道销售；2.通过会员粉丝权益，建立社群，大数据分析顾客画像等方式，对顾客实现精准营销和服务，维护牢固的顾客关系 3.利用实体门店的现场体验优势，实现与用户的多维度的接触，充分发挥线下接触和线上聚集的双向促进作用，帮助实体百货筑牢私域流量的互联网空间，提升实体商业的长期价值。</p> <p>就与其他电商差距问题，天狗网的发展模式与京东、天猫等不同，天狗网不是一个独立运营的电商平台，其核心是服务于实体店，并通过提升实体店销售效率而实现自身商业价值。</p>

<p>请问公司的城市乐园项目的进展情况如何？预期收益怎样？</p>	<p>尊敬的投资者您好，城市乐园项目是公司基于中长期规划，为打造新一代商号和新一代主力店铺而推出的建设项目。目前项目有序进行，其中烟台项目已有部分地块项目取得预售许可证，截至2019年12月31日已取得预售房款2258万元。公司将持续推进城市乐园项目建设，并根据行业发展状况、经营状况、资金状况不断调整项目的策略、方案和节奏，兼顾短期经营与长期发展规划。</p>
<p>大商价值严重低估股价偏低为什么不可以用分配股利的方案 改变为回购股票方案呢？</p>	<p>尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注，回购股份需要大量现金，鉴于目前公司的经营情况，尤其是疫情对公司短期经营造成较大影响，公司需要预留相对充裕的现金用于必要的项目建设及日常经营支出，维护公司经营的持续和稳定，因此暂无回购股份的计划。公司将立足主业，致力经营，2020年力争克服疫情影响，继续为股东作出回报。</p>
<p>2019年4季度应该是最差的吧？是不是考虑到2020年疫情，才把4季度业绩做这么差？</p>	<p>尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注，公司2019年计提了资产减值准备，影响4季度经营业绩，请您关注公司的年报及相关公告，谢谢。</p>

大商股份有限公司
2020年4月27日