（上接 C54 版）

（三）公司最近三年一期非经常性损益明细表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益	6,649,856.99	-3,274,471.09	-658,408.89	2,517,716.89
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助	37,973,579.14	15,832,571.07	22,343,471.96	28,554,478.54
计入当期损益的对非金融企业取的资金占用费				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	543,795.81	5,458,714.86		
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益			13,510,170.98	
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司正常经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		14,365,962.21		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	12,291,475.36	4,850,051.97	10,538,897.61	10,208,999.98
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-12,070,904.79		
小计	57,458,707.30	25,161,924.23	45,734,131.66	41,281,195.41
所得税影响额	-12,618,263.64	-8,229,731.98	-11,247,219.56	-9,665,057.67
少数股东权益影响额(税后)	-242.38	-21,653.61	-1,383.55	-18,139.79
合计	44,840,201.28	16,910,538.64	34,485,528.55	31,597,997.95

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产结构与资产质量分析

报告期内，公司资产构成及变化情况如下：

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	金额	金额	比例
流动资产：								
货币资金	74,549.08	6.40%	222,046.18	17.26%	54,303.63	6.94%	67,400.53	9.55%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	–	–	–	–	–	–	–
应收票据及应收账款	21,974.54	1.89%	15,285.98	1.19%	13,864.27	1.77%	13,819.27	1.96%
其中：应收票据	363.00	0.03%	212.00	0.02%	947.70	0.12%	757.00	0.11%
应收账款	21,611.54	1.86%	15,073.98	1.17%	12,916.57	1.65%	13,062.27	1.85%
预付款项	43,771.00	3.76%	39,779.94	3.09%	19,969.82	2.55%	27,253.96	3.86%
其他应收款	10,601.54	0.91%	10,890.68	0.85%	6,376.29	0.82%	13,649.73	1.93%
存货	184,691.58	15.87%	205,994.38	16.01%	127,522.91	16.31%	138,753.15	19.66%
其他流动资产	47,325.26	4.07%	38,328.83	2.98%	63,092.37	8.07%	7,058.56	1.00%
流动资产合计	382,913.01	32.89%	532,326.00	41.38%	285,129.30	36.46%	267,935.21	37.96%
非流动资产：								
可供出售金融资产	–	–	–	–	–	–	–	–
长期股权投资	382.57	0.03%	284.24	0.02%	–	–	–	–
投资性房地产	34,602.24	2.97%	35,527.81	2.76%	36,771.98	4.70%	38,194.75	5.41%
固定资产	522,268.00	44.87%	522,447.57	40.62%	297,060.79	37.98%	256,237.02	36.30%
在建工程	49,898.80	4.29%	25,568.73	1.99%	81,348.62	10.40%	69,548.72	9.85%
无形资产	112,479.52	9.66%	111,151.08	8.64%	57,467.44	7.35%	58,639.22	8.31%
长期待摊费用	52,331.55	4.50%	42,241.45	3.28%	11,899.06	1.52%	12,765.68	1.81%
递延所得税资产	1,727.12	0.15%	3,480.47	0.27%	2,312.10	0.30%	2,555.95	0.36%
其他非流动资产	7,470.26	0.64%	13,263.94	1.03%	10,068.30	1.29%	–	–
非流动资产合计	781,160.08	67.11%	753,965.28	58.62%	496,928.30	63.54%	437,941.34	62.04%
资产总计	1,164,073.09	100.00%	1,286,291.28	100.00%	782,057.60	100.00%	705,876.55	100.00%

报告期内各期末，公司的总资产分别为 705,876.55 万元、782,057.60 万元、1,286,291.28 万元和 1,164,073.09 万元。2018 年末，公司资产总额较 2017 年末增加 504,233.68 万元，主要系公司收购了乐天购物 12 家全资子公司，上述公司纳入合并报表范围所致。

1、流动资产的构成及分析

报告期内，公司的流动资产构成如下表所示：

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	74,549.08	19.47%	222,046.18	41.71%	54,303.63	19.05%	67,400.53	25.16%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	–	–	–	–	–	–	–
应收票据及应收账款	21,974.54	5.74%	15,285.98	2.87%	13,864.27	4.86%	13,819.27	5.16%
其中：应收票据	363.00	0.09%	212.00	0.04%	947.70	0.33%	757.00	0.28%
应收账款	21,611.54	5.64%	15,073.98	2.83%	12,916.57	4.53%	13,062.27	4.88%
预付款项	43,771.00	11.43%	39,779.94	7.47%	19,969.82	7.00%	27,253.96	10.17%
其他应收款	10,601.54	2.77%	10,890.68	2.05%	6,376.29	2.24%	13,649.73	5.09%
存货	184,691.58	48.23%	205,994.38	38.70%	127,522.91	44.72%	138,753.15	51.79%
其他流动资产	47,325.26	12.36%	38,328.83	7.20%	63,092.37	22.13%	7,058.56	2.63%
流动资产合计	382,913.01	100.00%	532,326.00	100.00%	285,129.30	100.00%	267,935.21	100.00%

公司的流动资产主要包括货币资金、预付款项和存货。报告期各期末，三者合计占流动资产的比例分别为 87.11%、70.77%、87.88%和 79.13%。其中存货占比最高，与公司买断式自营的商业经营模式基本相符。

2018 年末，公司流动资产较 2017 年末增加主要系收购乐天购物子公司的股权转让款尚未支付完毕，准备的货币资金增加所致。2019 年 1-9 月，上述款项陆续支付，公司货币资金及流动资产相应减少。

（1）货币资金

报告期内，公司货币资金构成情况如下：

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	1,639.15	2.20%	1,999.78	0.90%	844.09	1.55%	844.83	1.25%
银行存款	56,791.24	76.18%	179,457.09	80.82%	35,946.54	66.20%	46,017.05	68.27%
其他货币资金	16,118.69	21.62%	40,589.32	18.28%	17,513.00	32.25%	20,538.65	30.47%
合计	74,549.08	100.00%	222,046.18	100.00%	54,303.63	100.00%	67,400.53	100.00%

注：其他货币资金主要包括银行承兑汇票保证金、信用证保证金。报告期各期末，公司货币资金分别为 67,400.53 万元、54,303.63 万元、222,046.18 万元和 74,549.08 万元，分别占流动资产的 25.16%、19.05%、41.71%和 19.47%。2018 年末，公司货币资金较 2017 年末增加 167,742.56 万元，主要系收购乐天购物子公司的股权转让款尚未支付完毕所致。2019 年 1-9 月，上述款项陆续支付，公司货币资金相应减少。

（2）应收票据

公司的应收票据系因日常经营需要所开具的银行及商业承兑汇票，系商贸企业开展业务往来的正常交易工具。报告期各期末，公司的应收票据分别为 757.00 万元、947.70 万元、212.00 万元和 363.00 万元，均为银行承兑汇票，分别占流动资产的 0.28%、0.33%、0.04%和 0.09%，占比较小。

（3）应收账款

公司的应收账款主要来源于利群股份批发类子公司开展对外批发业务对客户产生的应收账款。公司的外销客户包括外资大卖场、国内区域客户卖场及中小超市等。报告期各期末，公司应收账款净额分别为 13,062.27 万元、12,916.57 万元、15,073.98 万元和 21,611.54 万元，占流动资产的比重分别为 4.88%、4.53%、2.83%和 5.64%，占比较小，这与公司以零售为主的经营模式相吻合。

1）应收账款账龄及坏账准备计提情况

报告期各期末，公司不存在需单项计提坏账准备的应收账款，公司应收账款账龄及相应坏账准备计提情况如下：

项目	2019 年 9 月 30 日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	21,618.79	99.33%	149.17	21,469.62
1-2 年	136.65	0.63%	3.77	132.88
2-3 年	9.71	0.04%	1.06	8.65
3-4 年	0.51	0.00%	0.11	0.39
4-5 年	–	–	–	–
合计	21,765.66	100.00%	154.12	21,611.54
项目	2018 年 12 月 31 日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	15,773.55	99.36%	788.68	14,984.87
1-2 年	98.03	0.62%	9.80	88.23
2-3 年	–	–	–	–
3-4 年	0.54	0.00%	0.27	0.27
4-5 年	3.05	0.02%	2.44	0.61
合计	15,875.17	100.00%	801.19	15,073.98
项目	2017 年 12 月 31 日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	13,580.65	99.87%	679.03	12,901.62
1-2 年	14.17	0.10%	1.42	12.75
2-3 年	0.54	0.00%	0.11	0.43
3-4 年	3.55	0.03%	1.78	1.78
4-5 年	–	–	–	–
合计	13,598.90	100.00%	682.33	12,916.57
项目	2016 年 12 月 31 日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	13,707.60	99.67%	685.38	13,022.22
1-2 年	41.16	0.30%	4.12	37.04
2-3 年	3.77	0.03%	0.75	3.02
3-4 年	–	–	–	–
4-5 年	–	–	–	–
合计	13,752.52	100.00%	690.25	13,062.27

公司应收账款的账龄主要集中在一年以内。报告期各期末，公司一年以内的应收账款占账面总金额比例分别为 99.67%、99.87%、99.36%和 99.33%，坏账风险较小。

报告期各期末，公司按照组合法计提坏账准备分别为 690.25 万元、682.33 万元、801.19 万元和 154.12 万元。与同行业可比上市公司的坏账准备计提政策相比，公司应收款项的坏账准备计提政策相对谨慎。

账龄	公司	大商股份	欧亚集团	文峰股份
1 年以内	5%	5%	5%	5%
1-2 年	10%	10%	10%	10%
2-3 年	20%	20%	15%	20%
3-4 年	50%	30%	20%	50%
4-5 年	80%	50%	20%	80%
5 年以上	100%	100%	20%	100%

注：2019 年 9 月末，公司根据《关于印发修订 < 企业会计准则第 22 号—金融工具的确认和计量 > 的通知》（财会[2017]7 号）的要求及公司历史信用损失情况，对各账龄组合的应收账款计提了信用减值准备。

2）应收账款金额前五名单位情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司应收账款前 5 名的明细情况如下：

单位名称	金额	账龄	占应收账款余额的比例
济南历下大润发商业有限公司	1,214.80	1 年以内	5.58%
青岛利客来超市连锁配送有限公司	1,111.48	1 年以内	5.11%
青岛北方国贸集团股份有限公司	957.52	1 年以内	4.40%
青岛胶州北方国贸商业发展有限公司	932.26	1 年以内	4.28%
乐友国际商业集团有限公司	810.67	1 年以内	3.72%
合计	5,026.72		23.09%

（4）预付款项

公司的预付款项主要为向供应商支付的预付商品采购款，包括在途商品的预付采购款，以及预付的房屋租金等。报告期各期末，公司预付款项分别为 27,253.96 万元、19,969.82 万元、39,779.94 万元和 43,771.00 万元，分别占流动资产的 10.17%、7.00%、7.47%和 11.43%。2018 年末公司预付款项较 2017 年末增加 19,810.11 万元，主要系收购乐天购物子公司后，为保证华东区域新增门店开业需求，公司增加备货预付供应商货款所致。

报告期各期末，公司预付款项账龄情况如下：

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	43,537.46	99.47%	39,613.28	99.58%	19,622.90	98.26%	26,142.88	95.92%
1-2 年	160.12	0.37%	132.88	0.33%	125.07	0.63%	848.14	3.11%
2-3 年	73.43	0.17%	33.77	0.09%	209.59	1.05%	7.72	0.03%
3-4 年	–	–	–	–	7.72	0.04%	4.54	0.02%
4-5 年	–	–	–	–	4.54	0.02%	250.69	0.92%
合计	43,771.00	100.00%	39,779.94	100.00%	19,969.82	100.00%	27,253.96	100.00%

公司 1 年以上的预付款项主要系预付的房屋租金。

公司的预付款项账龄大部分集中在一年以内，主要为公司预付供应商的货品采购款。报告期各期末，公司一年以内的预付款项占比分别为 95.92%、98.26%、99.58%和 99.47%。该类预付款项的单位多为海尔、五粮液等大型知名品牌供应商及房屋出租单位，款项违约风险较小。

（5）其他应收款

公司其他应收款主要系应收银联、财付通等第三方代收款及保证金等款项。报告期各期末，公司其他应收款净额分别为 13,649.73 万元、6,376.29 万元、10,890.68 万元和 10,601.54 万元，占流动资产的比重分别为 5.09%、2.24%、2.05%和 2.77%，占比较小。

（6）存货

1）存货分类情况

公司“零售连锁 + 商业物流”的商业模式除要求公司门店保有一定量的库存商品以满足零售消费者的购买需求外，公司自有物流基地还需保证足够的库存商品以满足内外部零售企业的采购需求。因此，公司存货数量较多、金额较大。报告期各期末，公司的存货净额分别为 138,753.15 万元、127,522.91 万元、205,994.38 万元和 184,691.58 万元，占流动资产的比重分别为 51.79%、44.72%、38.70%和 48.23%。

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

项目	2019 年 9 月 30 日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
库存商品	187,891.17	99.81%	3,557.16	184,334.01
材料物资	357.57	0.19%	–	357.57
合计	188,248.74	100.00%	3,557.16	184,691.58
项目	2018 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
库存商品	210,651.67	99.83%	5,012.45	205,639.23
材料物资	355.16	0.17%	–	355.16
合计	211,006.83	100.00%	5,012.45	205,994.38
项目	2017 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
库存商品	132,323.52	99.82%	5,038.17	127,285.36
材料物资	237.56	0.18%	–	237.56
合计	132,561.08	100.00%	5,038.17	127,522.91
项目	2016 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
库存商品	145,577.28	100.00%	6,827.73	138,749.55
材料物资	3.60	0.00%	–	3.60
合计	145,580.88	100.00%	6,827.73	138,753.15

公司的存货主要为库存商品。报告期内库存商品占存货的比例均接近 100%。

2018 年末，公司存货净额较 2017 年末增加 78,471.47 万元，主要系收购乐天购物子公司后，为保证华东区域新增门店开业需求，新增的零售门店和公司批发类子公司同时增加备货所致。2019 年，在保证门店备货的基础上，公司持续加强对存货的管理，2019 年 9 月末，公司存货净额较 2018 年末减少 21,302.80 万元。

2、非流动资产构成及结构分析

报告期内，公司的非流动资产构成如下表所示：

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	–	–	–	–	–	–	–	–
长期股权投资	382.57	0.05%	284.24	0.04%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
投资性房地产	34,602.24	4.43%	35,527.81	4.71%	36,771.98	7.40%	38,194.75	8.72%
固定资产	522,268.00	66.86%	522,447.57	69.29%	297,060.79	59.78%	256,237.02	58.51%
在建工程	49,898.80	6.39%	25,568.73	3.39%	81,348.62	16.37%	69,548.72	15.88%
无形资产	112,479.52	14.40%	111,151.08	14.74%	57,467.44	11.56%	58,639.22	13.39%
长期待摊费用	52,331.55	6.70%	42,241.45	5.60%	11,899.06	2.39%	12,765.68	2.91%
递延所得税资产	1,727.12	0.22%	3,480.47	0.46%	2,312.10	0.47%	2,555.95	0.58%
其他非流动资产	7,470.26	0.96%	13,263.94	1.76%	10,068.30	2.03%	–	0.00%
非流动资产合计	781,160.08	100.00%	753,965.28	100.00%	496,928.30	100.00%	437,941.34	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产分别为 437,941.34 万元、496,928.30 万元、753,965.28 万元和 781,160.08 万元。2017 年末，公司非流动资产较 2016 年末增加 58,986.96 万元，主要系连云港商业广场当年建设完毕导致固定资产增加所致；2018 年末，公司非流动资产较 2017 年末增加 257,036.98 万元，主要系合并收购的乐天购物 12 家全资子公司的经营性资产导致固定资产、无形资产增加所致。

（1）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资金额为 0 万元、0 万元、284.24 万元和 382.57 万元。

报告期内，公司按权益法核算的长期股权投资系公司下属子公司福兴祥物流持有的瑞祥通 10%股权，投资成本 150 万元，公司将其作为有重大影响的联营企业，对其股权投资按权益法核算。因投资后瑞祥通根据持股比例计算的累计亏损超过公司投资成本，故 2016 年末、2017 年末对瑞祥通长期股权投资余额均为 0 元。2018 年末，公司长期股权投资余额 284.24 万元，主要系瑞祥通因出售其控股子公司股权导致资本公积增加 2,842.37 万元，公司按持股比例计算的长期股权投资增加 284.24 万元。2019 年 1-9 月，瑞祥通实现盈利，公司于期末按持股比例确认了投资收益 98.34 万元，长期股权投资余额相应增加。

（2）投资性房地产

公司的投资性房地产为对外出租的房产，主要系福兴祥配送位于青岛市李沧区的福兴大厦、文登购物广场和宇恒电器市北 CBD 对外出租的部分房产。报告期各期末，公司投资性房地产分别为 38,194.75 万元、36,771.98 万元、35,527.81 万元和 34,602.24 万元，占非流动资产的比重分别为 8.72%、7.40%、4.71%和 4.43%。

（3）固定资产

公司的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备和其他设备等。报告期各期末，公司固定资产分别为 256,237.02 万元、297,060.79 万元、522,447.57 万元和 522,268.00 万元，占非流动资产的比重分别为 58.51%、59.78%、69.29%和 66.86%。

2017 年末，公司固定资产较 2016 年末增加 40,823.77 万元，主要系连云港商业广场当年建设完毕并转固所致；2018 年末，公司固定资产较 2017 年末增加 225,386.78 万元，一方面系收购的乐天购物 12 家全资子公司纳入合并报表范围增加了较多经营性物业；另一方面系利群商厦诸德广场当年建设完毕并转固所致。

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	461,745.84	88.41%	465,392.17	89.08%	249,545.25	84.00%	209,639.05	81.81%
机器设备	35,547.61	6.81%	34,533.11	6.61%	29,853.45	10.05%	30,264.70	11.81%
运输设备	5,186.28	0.99%	4,489.32	0.86%	1,466.60	0.49%	1,490.70	0.58%
电子设备	4,942.30	0.95%	3,225.78	0.62%	2,467.74	0.83%	2,097.27	0.82%
其他设备	14,845.99	2.84%	14,807.18	2.83%	13,727.75	4.62%	12,745.30	4.97%
合计	522,268.00	100.00%	522,447.57	100.00%	297,060.79	100.00%	256,237.02	100.00%

公司拥有较多零售门店物业的所有权，是公司在多年业务发展中主动建立、逐步积累的资产优势，有效规避了租赁物业的不确定性以及租赁成本的上升风险，保证公司业务的平稳发展。

随着公司零售业务的发展，公司逐步建立了自身的批发物流业务。公司陆续从国内外购买先进物流设备，不断更新自身物流系统。除服务内部公司的零售业务外，公司已不断扩展外部批发物流市场，增加物流基地布局、优化物流服务体系。

公司报告期内固定资产未出现减值迹象，因此未计提减值准备。

（4）在建工程

报告期各期末，公司的在建工程分别 69,548.72 万元、81,348.62 万元、25,568.73 万元和 49,898.80 万元，占非流动资产的比重分别为 15.88%、16.37%、3.39%和 6.39%。2017 年末，在建工程较 2016 年末增加 11,799.90 万元，主要系建设和装修利群百货集团总部及商业广场项目、荣成利群广场（商场）项目所致。2018 年末，在建工程较 2017 年末减少 55,779.89 万元，主要系利群商厦诸德广场建设完毕转入固定资产所致。2019 年 9 月末，在建工程较 2018 年末增加 24,330.07 万元，主要系投资建设淮安物流项目、胶州粮食物流产业园项目、利群广场项目所致。

截至报告期末，公司在建工程未出现减值迹象，无需计提减值准备。

（5）无形资产

公司的无形资产包括土地使用权和软件。报告期各期末，公司的无形资产分别为 58,639.22 万元、57,467.44 万元、111,151.08 万元和 112,479.52 万元，分别占非流动资产的 13.39%、11.56%、14.74%和 14.40%。2018 年末，公司无形资产较 2017 年末增加 53,683.64 万元，主要系乐天购物 12 家全资子公司纳入合并报表范围、增加较多土地使用权所致。

报告期各期末，公司无形资产构成如下：

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	111,881.76	99.47%	110,418.53	99.34%	56,838.23	98.91%	58,051.84	99.00%
软件	597.76	0.53%	732.55	0.66%	629.21	1.09%	587.38	1.00%
合计	112,479.52	100.00%	111,151.08	100.00%	57,467.44	100.00%	58,639.22	100.00%

截至报告期末，公司拥有的无形资产不存在减值的迹象，故未计提减值准备。

（6）长期待摊费用

公司长期待摊费用主要包括租赁固定资产的装修改造支出、柜台装修费及租赁费。报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 12,765.68 万元、11,899.06 万元、42,241.45 万元和 52,331.55 万元，占非流动资产的比重分别为 2.91%、2.39%、5.60%和 6.70%。其中 2018 年末长期待摊费用较前期增加较多，主要系收购乐天购物子公司后，华东区域新开业门店装修改造所致。

由于消费者的购物体验受购物环境的影响较大，近年来，公司一方面新开部分门店，另一方面不断加强门店的精细化管理，通过提升已有门店装潢、改善购物环境以提高品牌档次及影响力，长期待摊费用支出也相应较高。

（7）递延所得税资产

公司的递延所得税资产主要由资产减值准备、内部交易未实现利润和会员积分返利构成。报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 2,555.95 万元、2,312.10 万元、3,480.47 万元和 1,727.12 万元，分别占年末非流动资产的 0.58%、0.47%、0.46%和 0.22%，占比较低且变动较小。

（8）其他非流动资产

公司其他非流动资产主要是购买土地的预付款。报告期各期末，公司其他非流动资产金额为 0 万元、10,068.30 万元、13,263.94 万元和 7,470.26 万元，占非流动资产的比例分别为 0.00%、2.03%、1.76%和 0.96%。

（二）负债的主要构成分析

报告期内，公司负债构成及变化情况如下：

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	194,000.00	27.62%	116,000.00	13.99%	68,000.00	20.71%	174,217.80	40.22%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	–	–	–	–	–	–
应付票据及应付账款	165,763.53	23.60%	220,605.34	26.60%	151,279.31	46.08%	148,147.96	34.20%
其中：应付票据	41,543.44	5.92%	63,194.82	7.62%	48,834.86	14.87%	51,803.54	11.96%
应付账款	124,220.09	17.69%	157,410.52	18.98%	102,444.45	31.20%	96,344.42	22.24%
预收款项	46,306.08	6.59%	68,939.41	8.31%	11,348.95	3.46%	8,516.86	1.97%
应付职工薪酬	11,623.33	1.65%	13,344.58	1.61%	9,923.86	3.02%	7,769.25	1.79%
应交税费	9,851.91	1.40%	17,158.32	2.07%	12,425.53	3.78%	12,082.01	2.79%
其他应付款	187,819.05	26.74%	290,434.32	35.02%	55,903.18	17.03%	55,935.24	12.91%
其中：应付利息	325.14	0.05%	293.36	0.04%	131.01	0.04%	293.01	0.07%
应付股利	–	–	–	–	–	–	–	–
一年内到期的非流动负债	16,281.56	2.32%	16,281.56	1.96%	3,481.56	1.06%	3,875.00	0.89%
其他流动负债	1,300.74	0.19%	1,592.08	0.19%	1,674.33	0.51%	2,826.91	0.65%
流动负债合计	632,946.19	90.12%	744,355.60	89.76%	314,036.72	95.65%	413,371.04	95.43%
非流动负债：								
长期借款	45,284.39	6.45%	60,695.56	7.32%	12,977.12	3.95%	18,229.17	4.21%
预计负债	285.00	0.04%	306.40	0.04%	285.00	0.09%	315.00	0.07%
递延收益	805.17	0.11%	881.58	0.11%	1,008.82	0.31%	1,254.36	0.29%
递延所得税负债	23,012.25	3.28%	23,005.54	2.77%	–	–	–	–
非流动负债合计	69,386.81	9.88%	84,889.09	10.24%	14,270.94	4.35%	19,798.52	4.57%
负债合计	702,332.99	100.00%	829,244.69	100.00%	328,307.66	100.00%	433,169.56	100.00%

报告期内，公司负债结构未发生重大变化。报告期各期末，公司流动负债占负债总额的比重分别为 95.43%、95.65%、89.76%和 90.12%，占比较高，符合零售企业通过银行短期借款和供应商信用支持经营发展所需资金的行业特点。

1、流动负债的构成及分析

报告期内，公司的流动负债构成如下表所示：

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	194,000.00	30.65%	116,000.00	15.58%	68,000.00	21.65%	174,217.80	42.15%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	–	–	–	–	–	–
应付票据及应付账款	165,763.53	26.19%	220,605.34	29.64%	151,279.31	48.17%	148,147.96	35.84%
其中：应付票据	41,543.44	6.56%	63,194.82	8.49%	48,834.86	15.55%	51,803.54	12.53%
应付账款	124,220.09	19.63%	157,410.52	21.15%	102,444.45	32.62%	96,344.42	23.31%
预收款项	46,306.08	7.32%	68,939.41	9.26%	11,348.95	3.61%	8,516.86	2.06%
应付职工薪酬	11,623.33	1.84%	13,344.58	1.79%	9,923.86	3.16%	7,769.25	1.88%
应交税费	9,851.91	1.56%	17,158.32	2.31%	12,425.53	3.96%	12,082.01	2.92%
其他应付款	187,819.05	29.67%	290,434.32	39.02%	55,903.18	17.80%	55,935.24	13.53%
其中：应付利息	325.14	0.05%	293.36	0.04%	131.01	0.04%	293.01	0.07%
应付股利	–	–	–	–	–	–	–	–
一年内到期的非流动负债	16,281.56	2.57%	16,281.56	2.19%	3,481.56	1.11%	3,875.00	0.94%
其他流动负债	1,300.74	0.21%	1,592.08	0.21%	1,674.33	0.53%	2,826.91	0.68%
流动负债合计	632,946.19	100.00%	744,355.60	100.00%	314,036.72	100.00%	413,371.04	100.00%

公司的流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款。报告期各期末，四者合计占流动负债的比例分别为 91.52%、87.63%、84.24%和 86.51%。（1）短期借款

报告期内，公司短期借款主要由保证借款和抵押借款构成，具体情况如下：

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
保证借款	35,000.00	18.04%	41,000.00	35.34%	33,000.00	48.53%	96,717.80	55.52%
抵押借款	60,000.00	30.93%	60,000.00	51.72%	30,000.00	44.12%	77,500.00	44.48%
信用借款	96,600.00	49.79%	15,000.00	12.93%	5,000.00	7.35%	–	–
质押贷款	2,400.00	1.24%	–	–	–	–	–	–
合计	194,000.00	100.00%	116,000.00	100.00%	68,000.00	100.00%	174,217.80	100.00%

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 174,217.80 万元、68,000.00 万元、116,000.00 万元和 194,000.00 万元。2017 年末公司短期借款较 2016 年末减少 106,217.80