

# 大商股份有限公司

## 2011 年年度报告摘要

### §1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
王志敏	董事	工作原因	孟浩
曾刚	董事	工作原因	王晓萍

1.3 公司年度财务报告已经大华会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人牛钢、主管会计工作负责人闫莉及会计机构负责人（会计主管人员）任爱杰声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

### §2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	大商股份
股票代码	600694
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	孟浩	张宁
联系地址	大连市中山区青三街 1 号	大连市中山区青三街 1 号
电话	0411-83643215	0411-83880983
传真	0411-83880798	0411-83880798
电子信箱	dashanggufen@126.com	dashanggufen@126.com

### §3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2011 年	2010 年	本年比上年增 减 (%)	2009 年
营业总收入	30,403,787,639.09	24,343,456,921.39	24.90	21,163,159,558.01
营业利润	459,032,301.58	309,382,804.75	48.37	68,693,187.62
利润总额	503,066,345.27	313,178,960.52	60.63	29,929,825.38
归属于上市公司股东的 净利润	273,980,548.32	121,782,154.45	124.98	-11,564,806.80
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	244,178,447.27	127,908,617.53	90.90	-75,718,039.44
经营活动产生的现金流 量净额	2,721,989,855.11	1,729,823,394.28	57.36	1,226,088,988.58
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2009 年末
资产总额	13,209,040,197.52	11,917,394,554.52	10.84	11,032,193,700.23
负债总额	9,395,998,786.55	8,719,915,941.00	7.75	7,923,151,561.75
归属于上市公司股东 的所有者权益	3,539,329,442.64	3,265,348,894.32	8.39	3,143,565,937.57
总股本	293,718,653.00	293,718,653.00	0.00	293,718,653.00

## 3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.93	0.41	126.83	-0.04
稀释每股收益 (元 / 股)	0.93	0.41	126.83	-0.04
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	0.93	0.41	126.83	-0.04
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.83	0.44	88.64	-0.26
加权平均净资产收益率 (%)	8.05	3.80	不适用	-0.37
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收 益率 (%)	7.18	3.99	不适用	-2.43
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	9.27	5.89	57.39	4.17
	2011 年 末	2010 年 末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年 末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	12.05	11.12	8.36	10.70
资产负债率 (%)	71.13	73.17	不适用	71.82

## 3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
----------	----------	----------	----------

非流动资产处置损益	1,796,924.17	-31,736,867.63	-37,194,682.73
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	22,739,142.60	18,446,815.71	20,387,588.10
非货币性资产交换损益		26,156,365.74	
债务重组损益	11,310,688.42		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			28,857,731.63
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	8,187,288.50	-9,070,158.05	-21,917,624.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目			101,667,048.35
少数股东权益影响额	-3,050,292.05	-9,939,604.87	-26,488,761.51
所得税影响额	-11,181,650.59	16,986.02	-1,158,066.61
合计	29,802,101.05	-6,126,463.08	64,153,232.64

#### § 4 股东持股情况和控制框图

##### 4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	10,433 户	本年度报告公布日前一个月末 股东总数	13,628 户		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条 件股份数量	质押或冻结的股份 数量
大连大商国际有限公司	境内非国有法人	8.80	25,859,580	0	质押 8,125,943
大连国商资产经营管理有限公司	国有法人	8.54	25,093,382	0	质押 11,000,000
中国工商银行—博时精选股票证券投资基金	未知	4.84	14,229,594	0	未知
中国农业银行股份有限公司—易方达消费行业股票型证券投资基金	未知	3.13	9,188,491	0	未知
中国工商银行—富国天惠精选成长混合型证券投资基金 (LOF)	未知	3.06	9,000,000	0	未知

中国太平洋人寿保险股份有限公司一 分红一 个人分红	未知	2.42	7,121,783	0	未知
中国工商银行一鹏 华优质治理股票型 证 券 投 资 基 金 (LOF)	未知	1.99	5,844,180	0	未知
中国农业银行一富 兰克林国海弹性市 值股票型证券投资 基金	未知	1.88	5,518,260	0	未知
中国人寿保险股份 有限公司一 分红一 个人分红一005L一 FH002 沪	未知	1.74	5,101,058	0	未知
中国工商银行一天 弘精选混合型证券 投资基金	未知	1.63	4,795,337	0	未知
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
大连大商国际有限公司	25,859,580		人民币普通股		
大连国商资产经营管理有限公司	25,093,382		人民币普通股		
中国工商银行一博时精选股票 证券投资基金	14,229,594		人民币普通股		
中国农业银行股份有限公司一 易方达消费行业股票型证券投资 基金	9,188,491		人民币普通股		
中国工商银行一富国天惠精选 成长混合型证券投资基金(LOF)	9,000,000		人民币普通股		
中国太平洋人寿保险股份有限 公司一 分红一 个人分红	7,121,783		人民币普通股		
中国工商银行一鹏华优质治理 股票型证券投资基金(LOF)	5,844,180		人民币普通股		
中国农业银行一富兰克林国海 弹性市值股票型证券投资基金	5,518,260		人民币普通股		
中国人寿保险股份有限公司一 分红一 个人分红一005L一 FH002 沪	5,101,058		人民币普通股		
中国工商银行一天弘精选混合 型证券投资基金	4,795,337		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的 说明	大连大商国际有限公司与大连国商资产经营管理有限公司之间不存在关联关系或一致行动人情况,公司未知其他流通股股东之间的				

关联关系或一致行动人情况。
---------------

## § 5 董事会报告

### 5.1 管理层讨论与分析概要

2011 年，是公司抢抓机遇，加快发展，稳步提升经营质量，持续健康发展的一年。

#### 一、2011 年公司整体经营工作概述

##### 1、2011 年经营工作的基本情况

报告期内，公司各项经营指标大幅增长，呈现出持续、快速、健康发展的良好局面。实现营业收入 304.04 亿元，同比增长 24.9%；实现利润总额 5.03 亿元，比上年增加 1.90 亿元；归属于上市公司股东的净利润 2.74 亿元，比上年增加 1.52 亿元，同比增长 124.98%；每股收益 0.93 元；经营活动产生的现金流量净额 27.22 亿元，同比增长 57.36%。至 2011 年末，公司资产总额 132.09 亿元，同比增长 10.84%；归属于母公司所有者权益 35.39 亿元，同比增长 8.39%。

##### 2、2011 年宏观及行业形势分析

2011 年，欧债危机蔓延，欧美发达经济体复苏缓慢，国际市场需求不振；国内 CPI 高位运行，国家采取“抑通胀、调结构、保增长”策略，物价上涨势头逐步得到控制，全年 GDP 保持了 9.2% 的增速，社会消费品零售总额增长 17.1%，为零售业提供了较为有利的宏观环境。

在国家大力推进城镇化、拉动内需促增长、增加居民收入促进消费升级等政策的支持下，零售业处于加快发展的历史机遇期。同时，行业竞争日趋激烈，商业地产大量涌现，新开店迅速增加，网络购物分流提速，零售业经营成本明显上升。

##### 3、2011 年经营工作的具体措施

2011 年度，面对宏观经济形势的变化和零售行业的激烈竞争，公司以“提升业绩，加快发展”为目标，建立新的经营模式，实施统一招商，加速新店培育，加快开店步伐，确保了业绩稳步快速增长。

###### （1）实施经营改革，建立“三无”模式

报告期内，公司全面建立了“三无”经营模式，清理预付款和库存，收回占用资金，在经济形势扑朔迷离之际，不仅大幅提升了企业现金流量，也增强了抵御风险的能力。

###### （2）加快开发步伐，增量助推规模

报告期内，公司加速拓展规模优势，并购了鲁中地区最大的零售企业淄博商厦有限责任公司，加快了公司在山东市场的开发步伐。继续在东北、中原等地区开发新店，加密店网，渠道下沉，积极打造社区生活广场、开发县级市场。

###### （3）创新营销方式，提升经营能力

报告期内，公司各店铺合理安排营销活动力度与节奏，创新营销方式，推广联动营销，提高销售业绩，扩大公司的市场号召力。加快新店扭亏、成长的步伐，采取新店会战等方式，辅之有效的奖惩机制，缩短新店的培育期，从而加快赢利步伐。

###### （4）调整升级店铺，提高服务质量

报告期内，对一批老店实施改造，店堂环境和形象得到了很大的提升。调整经营布局，优化品牌结构，提高服务质量，使老店焕发青春，经营业绩持续增长。

###### （5）推进统一招商，提升竞争能力

报告期内，公司大力推进重点百货品牌总部统采工作。这是公司整合资源，塑造企业核心竞争力的关键措施，对提升品牌引进能力和经营业绩起到重要作用。

### 二、对公司未来发展的展望

### 1、公司所处行业的发展趋势及面临的市场竞争格局

2012 年，在全球经济复杂严峻的背景下，中国经济进入十二五发展承上启下的关键时期，扩大内需，以消费拉动经济增长的各种政策将逐步出台并实施，居民收入持续增长，助推消费升级；城市化进程加快，都将为零售业发展创造新的机遇。同时，国内零售商的竞争将更加激烈：商业地产较快开发，新开店铺大量增加，网络零售分流提速，通货膨胀等因素导致的经营成本上升，给零售商带来了很大压力。对此，公司将认清局势，科学应对，创新发展，不断增强公司的持续经营和发展能力，确保在激烈的市场竞争中健康可持续发展。

### 2、发展战略与业务规划及新年度经营计划

2012 年，公司董事会将针对内外环境的变化，深化改革，加快发展，扩大销售，全面提升经营质量。

#### (1) 深化经营改革，提升经营能力

改革现有的经营模式，提升店铺自身商品的经营管理能力。深入推进统采工作，提升公司的招商能力。

#### (2) 抢抓市场机遇，扩大加密店网

加快市场开发，积极进入新市场。已进入城市继续向人口密集的居民区、城市新区及县级城市、中心乡镇延伸，大力发展超市、社区购物中心等业态。同时，积极在一线城市寻找商机，早日进入中心城市。

#### (3) 实施精准营销，提升经营质量

重点抓好新开业店铺的培育，缩短新开业店铺的成熟期。公司通过配备优秀经营团队、优化商品结构等有效措施，增强新店的盈利能力。

#### (4) 强化“消费体验”，彰显实体店优势

针对网购分流，各店铺完善功能、提升服务、优化店堂环境，强化实体店铺“消费体验”优势，提升市场竞争力。

#### (5) 升级信息系统，提高集约化水平

加强对信息系统的研发、改造和提升，加大资金投入，运用更先进的信息技术，对商品经营的各个环节实施科学、精确、即时管控，推动公司经营战略的升级。

#### (6) 加快人才培养，完善激励约束机制

积极招聘、培养人才，为公司持续、健康发展提供人才保障。

**新年度经营计划：**公司 2012 年度的营业收入计划为 335 亿元；费用计划为 52.2 亿元。

### 3、为实现未来发展战略所需资金需求及使用计划、资金来源情况

为实现未来发展战略，公司将积极筹措资金，创新融资方式，不断开辟新的融资渠道，千方百计满足公司经营和发展的需要。

### 4、可能对公司战略与经营目标产生不利影响的风险因素及对策

(1) 宏观经济增速减缓，影响零售市场增长。工业成本拉升商品价格，一定程度上抑制消费。

(2) 商业物业价格及租金成本、用工成本等持续提高，影响公司的盈利水平。

(3) 竞争进一步加剧。新企业的不断加入，商业地产的较快开发，加剧了市场竞争。

(4) 网络消费分流加快。网络销售对中低档、大众化百货的影响日益明显。

对策：

(1) 千方百计扩大销售，发挥公司“多业态、多商号”经营的优势，进行联动营销，深度满足多层次顾客需求，通过做深做透市场提高销售业绩。

(2) 改革经营模式，建立新的经营体制，清理中间商，提高毛利水平。

(3) 推行精准营销, 节省营销费用, 针对不同店铺、不同客层定位, 精准选择广告媒体, 提高投入产出率。

(4) 通过自建、租赁、并购等多种方式拓展网络布局, 降低开店成本, 抓住目前竞争尚不充分的有利时机, 加快进入三四线城市, 尽早布局。

(5) 优化店堂环境, 强化体验式营销。充分发挥实体店“消费体验”和“多功能服务”等优势, 增强集客能力, 抢占市场份额。

## 5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
百货业态	17,811,739,985.60	14,978,960,090.70	15.90	31.50	33.19	减少 1.07 个百分点
超市业态	5,939,508,879.08	5,323,034,438.18	10.38	24.18	24.07	增加 0.08 个百分点
家电连锁业态	4,026,615,441.31	3,848,298,708.87	4.43	13.75	12.80	增加 0.81 个百分点
其他	563,405,975.29	529,494,638.13	6.02	-26.23	-26.38	增加 0.20 个百分点

## 5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

报表项目	期末余额	年初余额	变动比率	变动原因
	(或本期金额)	(或上年金额)		
货币资金	4,883,407,431.26	3,361,209,450.21	45.29%	本期店铺规模扩大以及销售额增长
应收帐款	243,876,648.57	158,517,576.75	53.85%	报告期末未结算的银行卡销售款及未回笼的货款增加
预付款项	126,150,838.21	331,022,608.61	-61.89%	本期严格控制预付款项
存货	574,945,530.81	1,442,124,240.58	-60.13%	本期改变经营方式, 严格控制库存规模
投资性房地产	237,292,407.10	97,624,830.60	143.07%	部分房产由自营转为租赁, 由固定资产转入
在建工程	36,620,385.90	97,335,542.85	-62.38%	本报告期新建店铺减少
应付票据	85,354,280.94	537,219,619.32	-84.11%	本期严格控制预付款项
预收款项	2,386,713,429.70	1,636,803,607.21	45.82%	公司本期店铺规模扩大和团购销售增加
一年内到期的非流动负债	615,000,000.00	140,000,000.00	339.29%	长期借款即将到期转入

其他流动负债	159,219,189.55	116,868,481.90	36.24%	销售增长形成会员积分增加
长期借款	307,000,000.00	1,067,207,527.24	-71.23%	长期借款即将到期，转出所致
长期应付款	360,623,768.61	253,257,027.31	42.39%	按直线法计入当期损益的租金与按合同支付租金的差额增加
递延所得税负债	80,805,780.18	252,108.47	31951.99%	本期收购淄博商厦 60% 股权形成
其他非流动负债	1,523,032.89	5,674,088.91	-73.16%	政府补助转入收入所致
少数股东权益	273,711,968.33	-67,870,280.80	-503.29%	本期收购淄博商厦 60% 股权形成
营业税金及附加	366,930,334.17	260,583,212.31	40.81%	公司的销售增长所致
投资收益	188,757.23	-2,201,172.97	-108.58%	本期处置长期投资损失比上期减少
营业外支出	42,809,519.92	73,823,177.38	-42.01%	固定资产处置损失减少

## § 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

1. 与上年相比本年新增合并单位 3 家，原因为：本年公司通过非同一控制下企业合并收购了淄博商厦有限责任公司的 60% 股权，故本年增加对淄博商厦有限责任公司及其子公司淄博中润新玛特有限公司、淄博远方金领数码科技有限公司等 3 家企业的合并。该等购买股权以股权的交割日 2011 年 2 月 15 日为购买日，按照股权收购资产评估报告所确定的价值作为相关交易的公允价值。

2. 本年减少合并单位 1 家，原因为：公司的全资子公司大连新馨家居用品经营有限公司于 2011 年 12 月 31 日清算完闭。

董事长：牛钢  
大商股份有限公司  
2012 年 4 月 5 日