

三联商社股份有限公司 2006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、准确性和完整性承担个别及连带责任。
本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 <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 公司全体董事出席董事会会议。
1.3 山东天恒信有限责任会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
1.4 公司负责人张继升，主管会计工作负责人孙梅，会计机构负责人（会计主管人员）孙梅声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

股票简称	三联商社
股票代码	600898
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	济南市历下区的泉城路 12 号, 山东济南泉城路 12 号
邮政编码	250033
公司网站及互联网网址	http://www.sls.com.cn
电子信箱	slshq@sanlian.com.cn

2.2 联系人和联系方式

董事会秘书		证券事务代表	
姓名	宋洪涛	姓名	高方
联系地址	山东省济南市北园大街 409 号三联商社商务中心五层	联系地址	山东省济南市北园大街 409 号三联商社商务中心五层
电话	0631-8383860, 8591	电话	0631-8383860, 8591
传真	0631-8383812	传真	0631-8383812
电子信箱	slshq@sanlian.com.cn	电子信箱	slshq@sanlian.com.cn

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

主要会计数据	2006年	2005年	本年比上年增减(%)	2004年
主营业务收入	1,795,633,976.22	2,080,387,288.53	-14.17	2,291,422,040.78
利润总额	10,951,986.79	40,804,538.29	-73.16	55,404,301.81
净利润	1,162,388.59	23,705,000.31	-96.10	35,617,231.76
扣除非经常性损益后的净利润	-7,496,131.93	23,541,144.13	-131.84	35,747,212.12
经营活动产生的现金流量净额	69,602,278.46	-267,146,249.57	—	64,154,398.91
2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末	
总资产	1,052,987,056.09	1,156,637,263.91	-8.88	810,482,762.23
股东权益(不含少数股东权益)	343,413,433.81	342,251,045.22	0.34	318,546,044.91

3.2 主要财务指标

主要财务指标	2006年	2005年	本年比上年增减(%)	2004年
每股收益	0.0054	0.1091	-95.05	0.1640
净资产收益率(%)	0.34	6.93	减少 6.59 个百分点	11.15
扣除非经常性损益后的净利润为基准计算的净资产收益率(%)	-2.18	6.88	减少 9.06 个百分点	11.19
经营活动产生的现金流量净额	0.2204	-1.2289	—	0.2953
2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末	
每股净资产	1.5810	1.5795	0.34	1.4665
每股经营活动产生的现金流量净额	1.5769	1.5741	0.18	1.4589

3.3 国内外会计准则差异

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

本次变动前	本次变动增减(+、-)	本次变动后	
数量	比例(%)	数量	
一、未上市流通股份			
1.发起人股份	15,882,829	7.31	15,882,829
其中:			
国家持有股份	15,882,829	7.31	15,882,829
境内法人持有股份	2,178,463	1.02	2,178,463
境外法人持有股份	0	0	0
其他	0	0	0
二、已上市流通股份			
1.人民币普通股	117,686,622	54.18	117,686,622
2.境内上市的外资股	0	0	0
3.境外上市的外资股	0	0	0
4.其他	0	0	0
三、股份总数	217,217,833	100.00	217,217,833

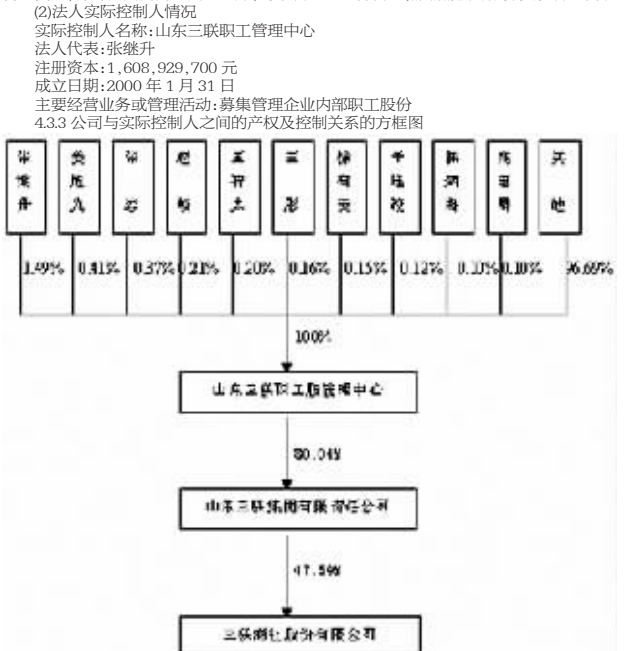
4.2 股东数量和持股情况

前十名流通股股东持股情况	期末持股数量	期末持股比例(%)
山东三联商社有限责任公司	103,371,034	47.58
济南市国有资产经营有限公司	15,882,829	7.31
东方证券有限公司	4,106,346	1.88
南京文化广电发展股份有限公司	2,178,748	1.01
南京市六合区联合投资运营有限公司	1,394,250	0.64
南京金鹰信息服务有限公司	1,208,256	0.56
江苏汇通国际银行有限公司	1,115,408	0.51
中国建设银行山东省分行支行	1,022,640	0.47
山东齐鲁证券有限责任公司	1,000,000	0.46
中国工商银行济南市经二路支行	691,548	0.32

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

3.1 主要会计数据
3.2 主要财务指标
3.3 国内外会计准则差异
§4 股本变动及股东情况
4.1 股份变动情况表
4.2 股东数量和持股情况
4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变动情况
√适用 □不适用
4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍
控股股东名称: 山东三联商社有限责任公司
法人代表: 张继升
注册资本: 2,000,000,000 元
成立日期: 1992 年 4 月 28 日
主要经营业务或管理活动: 房地产开发、物业管理(凭资质证书经营); 家用电器销售、普通货运; 许可范围内的进出口业务; 对下属企业进行管理和旅游服务(限分支机构经营)的法人实际控制人情况
实际控制人名称: 山东三联商社管理中心
法人代表: 张继升
注册资本: 1,608,929,700 元
成立日期: 2000 年 1 月 31 日
主要经营业务或管理活动: 募集管理企业内部职工股份
4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	报酬总额	报酬增减	报酬增减原因
张继升	董事长	男	57	2006年1月14日	0	0	0	0	0
于华华	董事、总经理	男	50	2006年1月14日	0	0	0	0	144
张洪	董事	女	37	2006年1月14日	0	0	0	0	28
李宇	董事	男	54	2006年1月14日	0	0	0	0	24
胡刚	独立董事	男	46	2006年1月14日	0	0	0	0	7.8
黄少安	独立董事	男	46	2006年1月14日	0	0	0	0	7.8
任晖	独立董事	男	52	2006年1月14日	0	0	0	0	7.8
傅海峰	监事会召集人	男	50	2006年1月14日	0	0	0	0	12
邵志	监事	男	34	2006年1月14日	0	0	0	0	2.2
邵志	监事	女	32	2006年6月27日	0	0	0	0	4.5
孙梅	财务总监	女	38	2006年1月14日	0	0	0	0	10.7
孙梅	财务总监	女	34	2006年4月7日	0	0	0	0	15.6
合计									118.4

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

(一) 管理层讨论与分析

1. 报告期内公司总体经营情况

2006 年, 公司面对日益激烈的行业形势和竞争态势, 坚持锁定中高端的目标顾客群和实施差异化竞争策略, 不断优化产品结构, 提高连锁店在当地的市场份额。但是由于前期确实存在资金紧张的问题, 导致公司上半年业务萎缩, 经营亏损。对此, 公司进一步优化管理团队, 适时调整经营策略, 整合组织架构并与业务流程, 加强成本管控。在社会各界的支持下, 公司正在逐步走出资金困难的现状, 从第三季度开始, 公司扭转为亏损的局面, 但与去年同期相比仍有较大程度的下滑。

2. 公司主营业务及经营状况

(1) 公司主营业务及经营状况

公司是一家以家用电器销售为主的商业企业, 主营业务为家用电器、信息和通讯类商品的零售。

(2) 主营业务分行业、产品情况表

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率(%)	主营业务毛利率(%)	比上年增减(%)
商业	1,795,633,976.22	1,709,540,989.27	4.16%	-14.17%	-13.4%

(3) 业务分地区情况

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减(%)
山东省	1,795,633,976.22	-14.17%

(4) 主要供应商、客户情况

前五名供应商采购金额合计	占采购总额比重
888,324,713.11	49.09%

前五名销售客户销售金额合计

前五名销售客户销售金额合计	占销售总额比重
—	—

说明: 公司为商业零售企业, 统计前五名销售客户无意义。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

6.2.1 报告期内公司资产构成及变化的说明

项目	2006年末	2005年末	本年比上年增减(%)	增减原因
其他应收款	17,949,327.87	10,541,088.03	70.28%	关联方往来
预付款项	424,010,541.38	544,714,361.74	-22.16%	关联方支付款项
应收账款	146,713,000.00	186,005,000.00	-21.68%	预付货款
应付账款	529,694,371.54	579,069,598.79	-10.15%	应付供应商承兑汇票余额

6.2.2 报告期内公司现金流量及变化的说明

根据中国证监会山东监管局对公司的现场检查, 截至 2006 年末, 公司控股股东三联集团占用非经营性资金占用公司资产 21,553.6 万元。对该部分非经营性占用资金, 公司将其从“预付账款”科目调整至“其他应收款”科目。上述资金占用已于 2006 年 11 月底之前清理完毕, 详见本报告第十章《重要事项》之关联债权债务往来。

6.2.3 报告期内公司主要财务数据同比发生重大变化的说明

报告期内, 公司主营业务收入 1,795,633,976.22 元, 比上年同期增加 9,979,189.16 元, 增长 25.7%。主要是公司 2006 年四季度新增贷款 1.2 亿元, 于 2006 年 6 月 7 月陆续到期归还; 部分分公司原有贷款承兑到期后改为银行贷款, 致使报告期内利息支出较去年同期有较大幅度增加。

6.2.4 报告期内公司现金流量构成及变动情况说明

报告期内, 公司现金及现金等价物净增加额 3,294,985.02 元, 比 2006 年同比增加 106,238,691.57 元。从结构上看, 报告期经营活动产生的现金流量净额为 69,602,278.46 元, 比上年同期增加 257,146,249.57 元; 投资活动产生的现金流量净额 -68,167,257.63 元, 比上年同期增加 164,561,749 元; 减少 230,729,006.63 元。

6.2.5 主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩

本报告期内无控股公司及参股公司。

(二) 管理层讨论与分析

1. 机会分析

(1) 家电零售市场广阔前景无限

目前家电零售竞争的焦点仍然集中于中低端市场, 而随着城市居民个人财富的增长和生活质量的提升, 相当一批中高端消费群体对新产品和技术、专业化服务质量和价格等因素的关注远远超过了对价格变化的关注。公司已经开始积极调整各直营店的商品结构和店面布局, 积极把握这一具有战略性机遇。

(2) 二、三级城市及农村市场潜力巨大

随着中国城市化率不断提高, 以及国家“建设社会主义新农村”国策的逐步实施, 中国二、三级城市及农村市场一尚待开发的市场经济体系必将释放出巨大的市场潜力。这一市场体系所孕育的市场规模将会超过目前的一级市场, 即大中城市。

(3) 旧家电市场亟待开发

随着家电产品更新速度“提速”——家电产品的更换不再是因为损毁或使用年限过长, 淘汰下来的旧家电可以销往市场体系尚未成熟、相对较落后的欠发达地区, 且利润较为可观。这也意味着旧家电市场有着较大的市场空间和机会, 亟待开发。

(4) 家电零售增值服务值得关注

如今, 消费者要求零售商除了提供家电销售之外, 还能够提供内容丰富的增值服务业务, 如家电维修、保养、家电清洁、家电包装的取回再利用等等。以往这些增值业务尚处于为零售商可有可无的非主营业务。然而随着经营理念转变和竞争形势的改变, 随着消费者需求, 而在家电供应链的各个环节可控制增值服务和服务也将丰富起来, 并可为零售商带来丰厚的利润回报。

(5) 公司发展战略

2. 公司发展战略

(1) 巩固现有市场优势, 提高运营质量

在目前面临巨大的市场竞争压力、资金短缺的形势下, 要以积极的态度采取多种有力措施, 积极巩固公司现有家电连锁业务规模, 巩固公司现有市场份额和消费群, 提高市场占有率和盈利能力, 巩固公司现有竞争优势, 争取在发展中逐步解决历史问题。

(2) 推动电子商务与现代物流项目产业化

利用现有家电零售的经验, 与上游供货商的业务关系等综合优势, 利用三联电子商务和现代物流方面已经取得的项目成果, 大力发展家电专业物流业务, 以现代物流推动销售网络的拓展, 以零售带动现代物流的发展, 从战略的高度积极推动公司战略转移。

(3) 围绕中高端客户需求深入开展增值性业务, 实现向中高端家电专卖市场的战略转移

既要从事于消费者, 方便于客户的角度, 又要从开拓公司业务角度, 积极开发具有丰富经济效益的增值性业务, 实现向中高端家电专卖市场的战略转移。2007 年, 将针对对现有的直营门店, 考虑区位、消费能力、消费习惯、商圈特性等因素, 进行中高端家电场的试点, 真正实现业态转型。

(4) 制度优化、标准化体系的建立与推广

“制度优化、专业化”是连锁经营的本质的特征, 也是公司 2007 年的工作重点, 2007 年, 公司将重点进行“管理制度化、业务运作标准化”的管理改革, 将实现连锁体系日常管理规范化、员工行为规范、人力资源规范、档案管理、资产管理、财务管理、采购管理、物流管理、售后服务管理、卖场运营管理、营销管理等方面的管理制度上的统一。

(5) 积极推进信息化建设进程

公司将信息化建设作为 2007 年工作的重点之一, 而且已经成立信息化项目组, 通过高层访谈、各部门沟通等方式进行需求调查, 目前已经进入业务需求向技术需求转化的阶段。

(6) 积极进行商业模式探索与创新

业态变革的思路是公司董事长很早以前提出并一直倡导的, 2007 年, 商社将在业务模式方面进行实质性的探索与实践, 具体表现如下方面:
① 高端卖场试点与推广
结合国内外家电连锁企业的成功经验和相关理论, 针对现有的直营店, 根据区域特性、消费能力和习惯等特征, 与所辖区域内的特许门店相结合, 进行高端卖场的试点, 全力打造“高档化、专业化”、“永不落幕的家电博览会”。
② 区域一体化建设
目前公司的特许体系已基本覆盖了山东的二、三级市场, 但多年来, 特许体系除商品配送对总部有直接依赖外, 其它业务方面很弱和总部甚至区域内直营店好业务。因此, 区域内外的直营和特许业务联动, 营销活动策划等区域一体化建设也是 2007 年业务模式创新的重要内容之一。
③ 构建“一体化”体系, 强化总部对连锁体系的控制力
④ 采购与销售体系一体化
改变传统体系内各直营、特许店独立采购的现状, 降低各店成本比例, 依托总部平台, 加强与上游供应商的谈判能力, 直营体系实行总部统一采购, 统一配送, 以降低采购配送成本。
⑤ 财务管理体系垂直化
即各直营店财务负责人由总部统一任免, 统一考核, 财务负责人由总部直接管理, 负责。公司直管体系执行统一财务制度, 统一的财务责任指标体系, 以切实为公司汇报提供真实的财务数据和决策依据。
(B) 理顺业务体系, 促进各业务整合, 打造无业务链条
围绕公司既定战略, 重组业务流程, 促进各业务模块横向与纵向交流, 以销售终端为核心进行业务整合, 主要加强营销与采购业务、IT 支持与经营业务、物流配送与采购业务等三个方面的整合, 打造一条具有较强竞争力的无缝业务链。
3. 风险分析
(1) 经营风险
目前国内家电连锁行业竞争进入了新的阶段, 通过并购等多种手段进行行业整合是这一阶段最明显的特征。出于抢占市场份额、降低竞争成本等不同目的而进行的国内同行业并购高潮, 形成了强强联合的态势。同时也要注意的, 国外知名连锁企业如国美对中国对外资连锁全面开放的机会, 通过并购方式大举进入中国家电连锁业, 然后再通过后者并购国内其他中小家电连锁企业。国内家电连锁行业大饱口福, 快鱼吃慢鱼的趋势早已形成, 如果不及早行动, 快鱼, 公司必将面临被并购或被淘汰的命运。
(2) 市场占有下降的风险
由于市场竞争日益激烈, 国内主要的竞争对手仍然以低价作为主要的营销手段, 公司在公司规模、连锁网络规模、资金等均不占优势的情况下, 存在市场占有率下降或市场萎缩的危险。
6.1.1 执行新企业会计准则后, 公司可能发生的会计政策变更、会计估计变更及其对财务状况和经营成果的影响情况
√适用 □不适用
6.2 主营业务分行业、产品情况表
6.3 主营业务分地区情况
6.4 募集资金使用情况
6.5 非募集资金项目情况
6.6 董事会对会计师事务所“非标准意见”的说明
6.7 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.8 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.9 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.10 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.11 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.12 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.13 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.14 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.15 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.16 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.17 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.18 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.19 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.20 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.21 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.22 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.23 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.24 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.25 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.26 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.27 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.28 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.29 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.30 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.31 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.32 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.33 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.34 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.35 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.36 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.37 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.38 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.39 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.40 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.41 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.42 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.43 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.44 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.45 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.46 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.47 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.48 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.49 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.50 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.51 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.52 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.53 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.54 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.55 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.56 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.57 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.58 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.59 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.60 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.61 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.62 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.63 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.64 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.65 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.66 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.67 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.68 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.69 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.70 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.71 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.72 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.73 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.74 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.75 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.76 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.77 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.78 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.79 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.80 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.81 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.82 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.83 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.84 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.85 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.86 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.87 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.88 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.89 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.90 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.91 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.92 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.93 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.94 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.95 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.96 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.97 董事会本次利润分配政策或资本公积金分配预案
6.98 董事会本次利润分配政策或资本