

Disclosure

辽宁成大股份有限公司 2007 年度报告摘要

- (上接 49 页)
1) 董事长尚书志持有本公司的股票期权为 5,400,000。
2) 副董事长张德坤持有本公司的股票期权为 3,600,000。
3) 董事、总裁郁郁持有本公司的股票期权为 3,600,000。
4) 董事、副总裁、财务总监李宇持有本公司的股票期权为 2,160,000。
5) 董事尚志远持有本公司的股票期权为 2,160,000。
6) 监事会主席罗启库持有本公司的股票期权为 1,080,000。
7) 监事何宇霆持有本公司的股票期权为 360,000。
8) 监事申博平持有本公司的股票期权为 360,000。
9) 副总裁白秋林持有本公司的股票期权为 2,160,000。
10) 副总裁王玉珂持有本公司的股票期权为 2,160,000。
11) 副总裁曹尚坤持有本公司的股票期权为 1,620,000。
12) 副总裁全龙翔持有本公司的股票期权为 1,620,000。
13) 董事会秘书于占洋持有本公司的股票期权为 720,000。

6.5 募集资金使用与分析
(一) 报告期内公司经营情况的回顾
公司以纺织服装进出口贸易起家,公司在多变的市场经济环境中,为实现稳定可持续发展,紧密结合自身特点,经过若干年布局,在继续保持辽宁省专业贸易型企业中龙头地位基础上,已经形成国际国内贸易、医药连锁经营、生物制药生产、金融投资(广发证券)、商业地产(家乐福连锁)等五项业务。从总体上构建了一个由稳定收入现金流业务、高风险业务和权益收益业务相结合相互支撑、相互促进的经营模式。

2007 年,总体上的经营业绩取得历史性突破;经营环境变化比较剧烈,对公司稳定持续发展在提供良好机遇的同时,也提出了前所未有的挑战。首先,人民币汇率走高,出口关税增加而退税减少,劳动力成本增加,原材料涨价等系列因素共同形成对公司出口贸易利润的挤压;利率不断调高,融资成本增加对公司的经营收入造成较大影响;人民币升值给公司进口进口贸易,进口商品价格提高,基本抵消了市面汇率带来的好处,因此在国内外贸易领域环境十分不利。其次,在医药连锁经营领域经过多年的激烈竞争,市场已经在进行优胜劣汰的洗牌,但面对又有新的竞争者加入;尤其是外埠个别知名医药制造企业开始进入辽宁省医药连锁市场,使得竞争局面更加复杂。第三,国家行政管理层对生物制药行业市场秩序规范力度不断加大,措施比较得力,公司用较大资金投入产品的生产与销售已上新台阶,同时新产品之研发成功,使得在大规模销售开发过程中,但较前期吸引行业竞争对产品的先进技术工艺、器械研发,扩大产能,甚至采取不正当的竞争手段,未来行业利润率将呈现下降趋势,直至达到新的平衡。第四,在中国经济持续向好的大背景下,资本市场继续维持繁荣,公司在广发证券的投资收益创历史最好水平。第五,家乐福连锁投资收入收益期。在内需消费增长的带动下,投资收益超出预期。

报告期内,实现营业收入 64.74 亿元,同比下降 8.77%,主要是由于公司加大力度调整客户和商品结构所致。公司的营业收入虽然比上年同期略有下降,但商品的销售进一步提速,客户质量得到提升;实现营业收入 22.28 亿元,同比增长 27.66%;实现净利润 22.30 亿元,同比增长 291.85%,归属子母公司的净利润 21.13 亿元(剔除已计入资本公积的期权费用 6,914.06 万元),同比增长 310.29%。利润增加主要得益于广发证券投资收益的大幅增加。

2007 年的总体经营目标是营业收入 60 亿元以上,净利润 6 亿元以上,实际比计划分别增长 387%。利润指标超额完成,主要得益于广发证券投资收益的大幅增加。

2. 报告期内公司资产变动情况
(1) 公司资产构成变动情况

Table with 4 columns: 项目, 年末数, 年初数, 增减幅度(%)
长期股权投资 391,069.94 134,723.60 190.27
长期股权投资增加较大的主要原因是被投资单位——广发证券股份有限公司本期权益大幅增长,从而使投资收益增加所致。

(2) 公司利润构成变动情况

Table with 4 columns: 项目, 年末数, 年初数, 增减幅度(%)
投资收益 206,225.22 42,363.10 386.00
营业利润 232,483.21 61,423.14 278.46

投资收益增长较大主要系公司从广发证券股份有限公司取得的投资收益大幅增长所致,营业利润增加主要系医药连锁销售,国内外贸易、生物制药三大经营领域毛利增长及投资收益增长所致。

3. 公司现金流量情况分析

Table with 4 columns: 项目, 2007 年, 2006 年, 同比增长或减少(%)
经营活动产生的现金流量净额 262,216,721.90 38,798,795.85 575.84
投资活动产生的现金流量净额 -135,903,567.55 -56,008,419.74 242.46
筹资活动产生的现金流量净额 -80,425,642.42 -19,079,088.52 313.65

- (1) 经营活动产生的现金流量净额同比增加主要是公司实行全面预算管理,严格控制采购规模与成本,使购买商品、接受劳务所支付的现金大幅下降所致。
(2) 投资活动产生的现金流量净额同比减少主要是公司 2007 年投资证券业务及辽宁成大生物股份有限公司购建厂房、设备所致。
(3) 筹资活动产生的现金流量净额同比增加主要是公司 2007 年分配股利所致。

4. 主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩

(1) 主要控股公司的经营情况及业绩

Table with 5 columns: 序号, 公司名称, 业务性质, 注册资本, 净利润
1 辽宁成大医药投资管理有限公司 医药连锁销售 76,000,000.00 133,303,815.01 9,342,719.24
2 辽宁成大医药连锁有限公司 医药连锁销售 145,000,000.00 483,391,218.29 35,723,520.07

(2) 投资收益对公司净利润影响达到 10%以上的参股公司的经营情况及业绩

Table with 5 columns: 公司名称, 主要产品或服务, 净利润, 参股公司贡献的投资收益, 占上市公司净利润的比重(%)
广发证券股份有限公司 从事证券及相关业务 7,586,150,891.98 1,967,202,774.27 93.12

5. 主要供应商、客户情况

Table with 3 columns: 前五名销售客户销售金额合计 148,990.41 占销售总额比重(%) 27.22

(二) 对公司未来发展的展望

1. 公司所处行业的发展趋势和市场竞争格局

(1) 国内国际贸易:贸易作为一个行业竞争相当激烈,进入几乎没有壁垒,竞争主体众多,可预期的未来这种竞争格局将不会改变。但是竞争领域意味行业内用优胜劣汰法则调整在加速,对于公司这样具有品牌优势、管理优势、客户资源优势、资金优势的企业在优胜劣汰的过程中竞争优势将得到加强。公司将依靠自身的比较优势在市场中寻求发展机会。
(2) 医药连锁:中国庞大的人口基数、人口老龄化趋势的演变等因素决定医药需求市场空间巨大,而医药生产厂集中中低端的客观事实为医药连锁企业利用渠道优势通过降低物流成本向消费者提供价廉物美的商品创造了有利条件;连锁药店的发源同自然人,与此同时,医药连锁行业内竞争进入到优势企业洗牌整合兼并、劣势企业逐步淘汰的阶段,预计这一趋势将持续若干年。

(3) 生物制药:自 2006 年以来,政府主导下的市场环境净化,使公司的生物药品的生产和销售取得突破性增长,生产规模不断扩大,降低了单位固定成本,利润率保持高水平。高利润率水平吸引同行业的竞争者通过改进工艺、提高质量、扩大产能进行竞争,必然导致未来一段时间内行业平均利润率水平下降进入新的平衡。公司居安思危,在新品种开发、国际市场开拓方面已经先人一步。
(4) 广发证券投资:中国经济发展的大背景,国家对资本市场推动经济发展的战略举措,会使投资资本市场持续繁荣;券商创新型业务开展,金融品种不断丰富,广发证券上市市场的存在,将使广发证券投资收益率持续在一个高水平。

(5) 家乐福投资:家乐福的品牌优势、网络优势和国内消费不断增长的趋势将使公司的投资收益稳步增长,股权投资价值得到提升。

2. 未来公司发展机遇和挑战

公司总体上面临着国际国内贸易、汇率、利率、税收、原料价格等因素变化带来的不利影响;国内贸易、管理、客户、融资、资金等方面优势,在汇率变动过程中,面临汇率波动风险,平稳渡过难关,迎接更大发展。同时,公司的其它四项主要业务面临的机遇比较多,公司将抓住机遇,实现更大发展。

医药连锁坚定不移地贯彻“总成本领先”的经营方针,实行“采、订、付”分离,在标准化、单品经营质量、营销推广等专业化管理上实现突破,通过集中采购手段实施全国组织架构战略,进一步扩大规模。生物制药将继续加大研发投入,加大在研发和生产环节的投入,加大之研发投入,提高研发水平,提升研发水平,做好正式投产准备工作;全力推进兽用狂犬病疫苗生产工作的推进和产品的生产工作;完成出热和发酵设备全国影响力提升工作;启动小范围疫苗的研发工作,在产品的研发和新产品的开发上,不断加大投入力度,尽快实现建成全国最具影响力的生物制品发展目标。

金融投资将继续推进广发证券上市,全力支持并帮助广发证券通过进一步理顺内部体制,不断提升其在行业内的竞争力和市场份额,争取取得更大的投资收益。

家乐福投资加大对投资管理的控制和风险管理,促进合作伙伴管理水平提升和单品经营质量的进一步提高,确保股权投资和投资收益的最大化。

公司进军页岩综合利用开发领域,一期工程计划在 2009 年实现投产,一期工程产能为年开采约 300 万吨页岩,年产约 20-26 万吨油,预计将为公司带来良好收益。公司将页岩开发作为重要的战略发展方向之一,下一阶段实施顺利并取得良好的投资回报,公司将大幅度扩大开发规模,力争成为该领域全国影响力提升工作之一,目前页岩开发建设工作已有序进行,公司将与合作方集中精力推进炼油工艺定型工作,并将在在此基础上尽快启动中试申请工作,力争早日通过政府审批。

3. 企业的 2008 年公司经营计划

2008 年的总体经营目标是营业收入 55 亿元,净利润 15 亿元以上。

4. 主要风险

公司面临的主要风险包括:汇率、利率、税收、原料价格等因素变化带来的不利影响;国内贸易、管理、客户、融资、资金等方面优势,在汇率变动过程中,面临汇率波动风险,平稳渡过难关,迎接更大发展。同时,公司的其它四项主要业务面临的机遇比较多,公司将抓住机遇,实现更大发展。

对出口贸易将产生不利影响。出口退税进一步下调,出口退税有可能进一步下调,对公司的出口贸易将产生不利影响,如果下调幅度较大,一些产品将受影响。人民币加息将增加融资成本,压缩贸易利润空间。

对进口增加汇率风险,密切关注和研究汇率变化趋势和幅度,在银行的支持下,积极开展人民币的押汇和远期操作,规避汇率风险;增加出口价格,结汇与用汇联动,尽量实现用汇平衡;加速出口给汇率。主动调整出口产品结构,增加附加值较高品出口规模;争取银行支持,贸易放款增加出口规模,降低财务成本。

6.2 主营业务分行业情况表

Table with 7 columns: 分行业, 营业收入, 营业成本, 营业利润率, 营业收入比上年同期增减(%)
分行业 营业收入 营业成本 营业利润率 营业收入比上年同期增减(%)
进出口贸易 1,748,330,896.88 1,605,439,959.17 8.17 -33.32 增加 1.81 个百分点

6.3 主营业务分地区情况

Table with 3 columns: 地区, 营业收入, 营业收入比上年增减(%)
地区 营业收入 营业收入比上年增减(%)
欧洲地区 574,543,389.24 -23.89

6.4 募集资金使用情况
(一) 募集资金使用情况
变更项目情况
不适用
(二) 募集资金使用情况
不适用
(三) 募集资金使用情况
不适用

Table with 4 columns: 项目名称, 项目金额, 项目进度, 项目收益情况
增资沈阳家乐福商业有限公司 202.29 20% 1410.20 万元
注资长春家乐福商业有限公司 200 20% -19.51 万元

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本

不适用

公司报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

不适用

6.8 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本

不适用

公司报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

不适用

现金红利分配,也不进行送股,尚未分配的利润公司将用于公司业务发展和以后年度分配。

本年度不进行资本公积金转增股本。

7. 重要事项

7.1 收购资产

不适用

7.2 出售资产

不适用

Table with 8 columns: 交易对方, 被收购资产, 购买日, 收购价格, 年初至本期末为本公司贡献的净利润, 本年年初至本期末为合并报表净利润(适用于同一控制下的企业合并), 是否为关联交易(如是,说明定价原则), 所涉及的资产产权是否已全部过户, 所涉及的债权债务是否已全部转移

7.3 重大担保

不适用

7.4 重大关联交易

不适用

7.5 其他重大事项

不适用

7.6 其他重大事项

不适用

7.7 其他重大事项

不适用

7.8 其他重大事项

不适用

7.9 其他重大事项

不适用

7.10 其他重大事项

不适用

7.11 其他重大事项

不适用

7.12 其他重大事项

不适用

7.13 其他重大事项

不适用

7.14 其他重大事项

不适用

7.15 其他重大事项

不适用

7.16 其他重大事项

不适用

7.17 其他重大事项

不适用

7.18 其他重大事项

不适用

7.19 其他重大事项

不适用

7.20 其他重大事项

不适用

7.21 其他重大事项

不适用

7.22 其他重大事项

不适用

7.23 其他重大事项

不适用

7.24 其他重大事项

不适用

7.25 其他重大事项

不适用

7.26 其他重大事项

不适用

7.27 其他重大事项

不适用

7.28 其他重大事项

不适用

7.29 其他重大事项

不适用

7.30 其他重大事项

不适用

7.31 其他重大事项

不适用

7.32 其他重大事项

不适用

7.33 其他重大事项

不适用

7.34 其他重大事项

不适用

7.35 其他重大事项

不适用

7.36 其他重大事项

不适用

7.37 其他重大事项

不适用

7.38 其他重大事项

不适用

7.39 其他重大事项

不适用

7.40 其他重大事项

不适用

7.41 其他重大事项

不适用

7.42 其他重大事项

不适用

7.43 其他重大事项

不适用

7.44 其他重大事项

不适用

7.45 其他重大事项

不适用

7.46 其他重大事项

不适用

7.47 其他重大事项

不适用

7.48 其他重大事项

不适用

7.49 其他重大事项

不适用

7.50 其他重大事项

不适用

7.51 其他重大事项

不适用

7.52 其他重大事项

不适用

7.53 其他重大事项

不适用

7.54 其他重大事项

不适用

7.55 其他重大事项

不适用

7.56 其他重大事项

不适用

7.57 其他重大事项

不适用

7.58 其他重大事项

不适用

7.59 其他重大事项

不适用

7.60 其他重大事项

不适用

7.61 其他重大事项

不适用

7.62 其他重大事项

不适用

7.63 其他重大事项

不适用

7.64 其他重大事项

不适用

7.65 其他重大事项

不适用

7.66 其他重大事项

不适用

7.67 其他重大事项

不适用

7.68 其他重大事项

不适用

7.69 其他重大事项

不适用

7.70 其他重大事项

不适用

7.71 其他重大事项

不适用

7.72 其他重大事项

不适用

7.73 其他重大事项

不适用

7.74 其他重大事项

不适用

7.75 其他重大事项

不适用

7.76 其他重大事项

不适用

7.77 其他重大事项

不适用

7.78 其他重大事项

不适用

7.79 其他重大事项

不适用

Table with 8 columns: 买入, 卖出, 买入, 卖出, 买入, 卖出, 买入, 卖出
264900
264900 0 8323144.79 976564.05
705915
656517 1140298 149735652.11 -1203948.76
263000
4486792.73 -244568.00
263000
1022900
1022900 0 3742960 14326.52
452000
1081332
1081332 0 12743983.86 -1306.414
100000
100000 0 2451432 11068
328900
328900 0 4156669.71 1044528.67
938600
938600 0 12614813.07 1343523.05
59100
59100 9100 2575885.46 128901.50
50000
430075 0 15669217.96 1716908.47
500000
500000 0 6578073.75 4441338
52888
52888 0 3482594.23 143003.96
194700
194700 0 5389631.21 -196919.35
470000
470000 0 5069489.28 108388.61
350690
350690 0 5609089.68 345498.63
29400
29400 0 528972 -24316.48
50000
50000 0 447256.16 79172.47
545000
545000 0 6508056.76 146381.27
277000
277000 0 4886000 22944.48
796000
796000 0 9950000 74880.50
298600
298600 0 5004920 30802.80
1086600
1086600 0 9956220 11643.67
198000
198000 0 1714947.21 373020.74
1226312
1226312 0 28380319 2563710.27
300000
300000 0 7809560.58 1009464.73
746000
746000 0 9921900 45604
130000
130000 0 1700624.96 210479.56
398300
398300 0 10000 286300 286545.97 -93039.68
91800
91800 0 1388103.15 -141534.36
89426247
89426247 0 3000000 -33881.18
1500
1500 0 1500 31650 462