

成商集团股份有限公司 2007 年度报告摘要

(上接 D59 页)

56 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析
1. 报告期内公司经营情况的回顾
(1) 报告期内公司总体经营情况
(1) 报告期内公司总体经营情况
2007 年是成商集团快速发展的一年,在公司总体发展战略的指导下,始终坚持三个创造的价值观,全面推进各项工作,经营面貌彻底改观,经营效益大幅提高,实现了扭亏为盈,超额完成了股权分置改革中承诺的今年盈利目标。

报告期内,公司实现营业收入 1,366,126,708.44 元,比上年同期增长 14.49%;营业利润 109,247,722.44 元,比上年同期增长 205.65%; 归属母公司股东的净利润 72,434,836.16 元,比去年同期增长 165.98%。

一、继续强化了门店的品质升级工作,提高盈利水平。在 2006 年完成各门店改造升级的基础上,围绕市场定位,加强商品结构和卖场布局的调整力度,全面推行品牌分级管理工作,推行明星品牌培养计划;市场营销活动以顾客为中心,创新营销思路,开展形式多样的营销活动,加强营运管理人员的营销意识;深化卖场管理,提升卖场品质,营造卖场氛围,巩固提升会员营销,强化“真诚服务每一天”的服务理念,提升优质服务。2007 年,各门店销售收入及营业收入较去年同期均有不同程度的增长。

二、加快新店步伐,扩大门店网络。为实现公司长远发展战略目标,2007 年公司迈开了对外拓展的步伐,成功拓展取得绵阳中心一商业物业,于 2008 年 1 月 1 日正式营业,公司百货零售门店增加 7 个。

三、加大财务整合力度,不断深化经营风险。报告期内,公司通过了对长期处于亏损子公司的资产重组,盘活存量资产及优化配置,不断优化经营结构,提高了成商集团整体资产对我公司的贡献度;与中发集团的重组案件已进入执行程序。逾期问题的逐步解决优化了公司的资产结构,减少了影响公司经营及财务的潜在风险,为公司的未来发展扫除了障碍。

四、加快存量土地资源开发项目的推进工作。在报告期内,完成了盐市口二期项目和九泉桥项目绝大部分的土地整合工作。

五、科学的人力资源管理体系。2007 年实施了“基于公司发展战略的岗位管理体系,推进人才储备和关键岗位骨干人员的培养计划,建立由职业工进化的速度机制,强化业绩导向的激励机制,一方面合理控制管理成本,另一方面为战略实施有效保障。

(2) 报告期内公司主营业务及其经营情况
① 主营业务分行业情况表

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 (%)	营业利润比上年同期增减 (%)
百货零售业	942,333,140.47	799,264,336.96	15.18%	13.03%	11.18%
汽车销售	309,281,694.15	292,022,867.56	5.15%	14.72%	16.06%
合计	1,251,614,834.62	1,091,287,204.52	12.81%	13.44%	12.44%

变动原因:
1. 百货销售收入增长的原因见前述“报告期内公司总体经营情况”。
2. 汽车销售收入增长主要是由于 2007 年人民大众下属东风日产 4S 店成功收购东风日产汽车公司 400 台“阳光”轿车。

② 主营业务分地区情况表

分地区	营业收入	营业收入比上年同期增减 (%)
成都地区	1,006,109,996.91	1194
其他地区	245,504,837.71	3050
合计	1,251,614,834.62	1344

变动原因:
③ 主要供应商、客户情况

前五名供应商采购金额合计 291,318,199.92 占采购总额比重 (%) 26.6

前五名销售客户销售金额合计 31,325,362.91 占销售总额比重 (%) 2.5

(3) 报告期内公司资产构成同比发生重大变动情况

资产项目	2007 年末	占总资产的比重 (%)	2006 年末	占总资产的比重 (%)	变动金额	所占比重比上年增减
应收账款	128,637,413	10.2	28,651,826.63	2.21	-15,996,262.60	减少 1.19 个百分点
应付账款	36,386,468.54	2.97	10,772,329.07	0.86	-10,236,869.63	减少 6.29 个百分点
其他应收款	148,424,886.96	11.97	222,797,349.38	17.96	-84,372,463.42	减少 5.69 个百分点
可供出售金融资产			4,468,124.16	0.34	-4,468,124.16	减少 0.34 个百分点
长期股权投资	199,304,734.50	16.07	144,434,727.76	11.54	54,870,006.74	增加 4.53 个百分点
在建工程	53,297,337.10	4.30	31,762,072.08	2.60	21,535,265.02	增加 1.86 个百分点
无形资产	119,052,438.68	9.60	84,326,014.42	6.46	34,726,424.26	增加 3.10 个百分点
长期待摊费用	22,625,658.68	1.81	13,668,830.65	1.06	8,944,774.53	增加 0.76 个百分点
预付账款	40,769,770.88	3.29	77,367,471.38	5.97	-36,597,700.50	减少 2.68 个百分点
递延所得税资产	33,516,961.74	2.70	44,162,582.08	3.48	-10,635,620.34	减少 0.70 个百分点

变动原因:
1. 应收账款减少主要原因是本年度对成都人民商场黄河商城有限责任公司的应收账款计提坏账准备 2009 万元。

2. 预付账款减少主要原因是本年度公司处置控股子公司重庆康庆有限公司影响所致。

3. 其他应收款减少主要系年初公司应收成都天府盛源投资有限公司、成都康庆科技发展有限公司等公司共 1158.6 万元,本年度该欠款及担保纠纷诉讼执行完毕,导致年末其他应收款较年初大幅减少。

4. 可供出售金融资产减少原因是报告期内完成金融资产出售。

5. 长期股权投资增加主要原因是本期新增对成都康庆科技发展有限公司的投资。

6. 在建工程增加主要原因是九泉桥工程增加拆迁支出影响所致。

7. 无形资产增加主要原因是本年度收购绵阳市西城成顺源 136 号、临园路东段 58 号部分房地产,以及增加投资后将子公司成都成商凤凰湖有限公司纳入合并范围所致。

8. 商誉增加主要原因是本年度溢价收购绵阳山成民凤凰有限公司及成商集团西南有限公司股权。

9. 长期待摊费用减少主要原因是本年度公司将员工身份转换发生大额费用本期无支出以及管理收益提高所致。

10. 递延所得税资产减少主要原因是本年度弥补了以前年度未弥补亏损。

(4) 报告期内公司主要财务数据同比发生重大变动情况

项目	2007 年	2006 年	变动金额	同比增减 (%)
营业收入	1,366,126,708.44	1,184,461,978.92	177,664,729.52	14.99
营业成本及附加	12,179,432.08	5,676,265.32	6,503,166.76	114.57
销售费用	110,371,032.15	182,083,064.78	-71,712,032.63	-39.38
管理费用	37,375,212.89	107,086,765.41	-69,711,552.52	-65.10
资产减值损失	27,173,469.91	4,017,622.67	23,155,847.24	576.35
营业外收入	11,536,942.92	983,030.27	10,553,912.65	1,073.61
营业外支出	579,267.40	5,468,754.11	-4,889,486.71	-89.41
投资收益	74,246,821.02	29,089,788.56	45,156,032.46	155.23
所得税	48,482,143.98	476,827.12	47,995,256.86	10,060.22

变动原因:
1. 营业收入增加主要原因是各门店运营能力提升所致。

2. 营业成本及附加增加主要原因是本年度营业收入比上年增长以及本年度将租金物业费收入等应缴的营业税及房产税计入本科目核算所致。

3. 销售费用减少主要原因是本年度处置控股子公司成都人民百货连锁有限公司、重庆康庆百货有限公司导致合并范围发生变化以及销售成本管理有效所致。

4. 管理费用减少主要原因是上年同期公司员工身份转换发生大额费用本期无支出以及管理收益提高所致。

5. 资产减值损失增加主要原因是本年度对成都人民商场黄河商城有限责任公司应收账款计提坏账准备 2000 万元。

6. 营业外收入增加主要原因是子公司南充江北公司处置非流动资产获得处置利得所致。

7. 投资收益增加主要原因是本年度转让下属子公司的股权以及出售股票形成的投资收益所致。

8. 所得税增加主要本期缴纳所致。

(5) 报告期内公司现金流量构成情况

项目	2007 年	2006 年	变动金额	同比增减 (%)
经营活动产生的现金流量净额	186,711,843.80	21,916,065.66	164,795,777.24	751.86
投资活动产生的现金流量净额	-11,816,626.51	-54,996,066.39	43,179,438.88	-78.51
筹资活动产生的现金流量净额	-171,036,882.18	33,886,407.56	-204,923,289.74	-604.58
现金流量净额	70,484,751.59	66,627,418.48	3,857,333.11	5.79

变动原因:
1. 经营活动产生的现金流量净额增加主要原因是上年同期公司员工身份转换发生费用,本期无此项支出,以及本期将门店运营能力的提升,销售收入增长所致。

2. 投资活动产生的现金流量净额增加主要原因是本年度转让下属子公司的股权以及出售股票增加的现金流量所致。

3. 筹资活动产生的现金流量净额减少主要因本年度公司向银行偿还了短期借款。

(6) 报告期内公司主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

单位名称	业务性质	主要业务或产品	注册资本	总资产	净资产	净利润
成都人民百货有限责任公司	商业	汽车、百货	48,000,000.00	81,906,944.88	34,338,816.62	4,360,783.81
成都康庆汽车有限公司	商业	汽车、百货	6,000,000.00	75,985,967.46	10,104,423.11	1,399,310.01
成都成商汽车有限公司	商业	汽车、百货	6,000,000.00	41,394,163.43	6,114,891.74	1,274,365.52
成都人民商场(集团)南充江北有限公司	商业	日用百货	20,000,000.00	138,216,824.95	64,365,565.66	34,897,534.56
成都人民商场(集团)泸州南有有限责任公司	商业	日用百货	3,000,000.00	6,340,589.32	-916,885.61	1,074,762.98
四川世纪有线电视网络建设股份有限公司	服务业	有线电视网络建设	46,000,000.00	34,680,265.03	30,749,485.79	-2,003,691.44
绵阳成商凤凰湖有限公司	服务业	旅游	33,730,000.00	21,776,980.27	26,546,677.89	348,713.66
成都人民商场(集团)西南百货有限责任公司	商业	日用百货	26,000,000.00	31,174,602.28	22,736,121.27	1,078,753.23

报告期内取得和处置子公司的情况:
(1) 报告期内取得子公司的情况详见本节“(二)公司投资情况”。

(2) 报告期内,公司处置了持有的成都人民百货连锁有限公司 75% 股权及重庆康庆百货有限公司 5% 股权,详见“(一)重大资产重组”的“(三)报告期内公司重大资产重组”第 2 项。

报告期内,为了整合公司资产,提高公司资产使用效率,公司处置了成都康庆百货有限公司等 13 家子公司股权,股权转让价款 13,494,236.96 元。

报告期内,公司控股子公司成都人民商场(集团)南充江北有限公司及成都成商汽车有限公司等 11 家公司股权,详见“(一)重大资产重组”的“(二)资产重组事项”第 2 项。

2. 对公司未来发展的展望

(1) 公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

公司所处行业为零售业,受益于中国经济快速增长,居民消费能力的提高,消费品市场继续保持快速增长的良好势头,消费品市场持续活跃,销售规模不断扩大,消费结构明显升级。

随着可支配收入的不断增加,消费者的购物习惯亦随之不断转变,除必须品外,还会因享受购物体验而购物,并选购必需品以外的商品,百货店所能提供的购物体验,超越其他零售业态如超市、大卖场等所能提供的购物体验更加多,能满足消费者对理想生活的需求,国内百货企业经营呈现稳步发展趋势。

报告期内,四川加大了“引进来”力度,一批国内外知名的零售企业相继在四川投资、开设门店。除成都外,还吸引了国际知名企业提升春熙路商圈水平,引进国际国内知名企业入驻二、三环之间的新商圈,二、三级城市引进步伐也将明显加快。成都市及四川省百货行业的市场竞争将日趋激烈。

(2) 公司未来发展战略、发展战略及新年度经营计划

根据公司未来发展战略,在“十二五”期间,公司将重点围绕“二轴四片”为重点,把中心城区建设成以西部地区金融、贸易、信息和商务办公活动的高度聚集区。公司在成都锦江片区建设“中心商务区新优势”,提出了建设全现代服务业先导区的发展战略,将着力打造成都中央商务区、中央商务区。良好的外部经济环境和外部条件为公司的未来发展提供了有利保障。

公司将继续坚持和发展百货零售的主营业务,大力整合和重组其他非百货业务,强化利用有效资源,加大资本运作,加快转型升级步伐,力争形成成都以百货零售为主的龙头企业。

一、继续提升品牌档次,服务升级以及创新营销等举措,充分挖掘品牌潜力,延长价值链,包括进一步提高商品及品牌组合的级别,增加商品中高档商品比重,建立及时及高质的现代百货形象,特别是强化旗舰店——盐市口店的形象塑造,体现其时尚经典百货的市场地位,不断巩固市场领先地位,以此提高客单价和单店增长率等举措。

二、加大成都“百货”品牌运营,公司计划在成都市主城区,以及四川省内重点城市的经济活跃的二、三线城市,增设多家门店,充分利用已建立起来的品牌知名度,提升网络,但品牌运营及管理团队优势,巩固市场地位,提高市场竞争力,成为区域内门店网络覆盖最广、最健全,市场影响力最大的连锁百货公司,以此提升与特约经销商及其他商品供应商的议价能力,通过发展提高盈利能力。

三、加大存量土地资源开发项目的推进,使存量土地资源的商业价值得以充分实现,盐市口二期项目,依仗天府广场的核心位置,规划为集购物中心、甲级写字楼、五星级酒店为一体的城市综合体,建成后将成为大川内乃至整个川西的商务地标,成为成都城市形象的代表性建筑。九泉桥项目,规划为大型商住区,商住住宅,建成后利用商业部分重新开店。

四、积极解决历史遗留问题,继续加大资源的整合和处置力度,集中资源提升核心竞争力,提升百货零售业务。

2008 年,公司力争实现营业收入 16.27 亿,营业成本控制在 12.97 亿,期间费用控制在 2.06 亿元。

(3) 公司未来发展的资金需求及应对措施

公司未来的资金需求主要来自百货门店的拓展及房地产项目投资等,为此,公司将积极拓展融资渠道,采取自身积累、银行信贷等多种筹资方式,以保证公司的资金需求。

(4) 对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的危险因素及采取的措施

一、由于内外零售业竞争的加剧,市场竞争不断加剧,市场竞争越来越激烈,百货行业在市场定位、商品品牌、市场营销等方面面临日益普遍的挑战,因此,公司将坚持市场定位,实行差异化经营,调整营销思路和模式。同时,公司将加速实施在店内的拓展计划,迅速抢占市场,扩大主营业务经营规模。

二、公司未来的发展计划需要较大的资金支持,对此,公司将整合融资渠道,统筹资金管理,保证公司经营和发展需要。

三、零售业行业面临扩张的同时,人才的缺乏已经成为制约行业发展的最大瓶颈。因此,要实现公司连锁化、规模化发展战略目标,必须重视对人力资源的投入,全面提升员工的管理素质和专业技能,为企业的可持续发展提供稳定坚实的人才基础。

6.2 主营业务分地区情况

6.3 主营业务分地区情况

6.4 非募集资金使用情况

6.5 证券投资情况

6.6 董事会对公司会计师事务所“非标准审计报告”的说明

6.7 董事会对本次利润分配或资本公积金转增股本

经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计,公司 2007 年度实现合并归属于母公司所有者的净利润 72,434,836.16 元,加上年初未分配利润 -238,368,086.54 元,2007 年度可供股东分配的利润为 -165,933,250.38 元,董事会拟定 2007 年度不进行利润分配,亦不进行公积金转增股本,该议案尚需公司 2007 年度股东大会审议批准。

公司本报告期盈利但未提出利润分配预案

7. 重大关联交易

7.1 重大关联交易

7.2 出售资产

7.3 重大关联交易

7.4 重大关联交易

7.5 重大关联交易

7.6 重大关联交易

7.7 重大关联交易

7.8 重大关联交易

7.9 重大关联交易

7.10 重大关联交易

7.11 重大关联交易

7.12 重大关联交易

7.13 重大关联交易

7.14 重大关联交易

7.15 重大关联交易

7.16 重大关联交易

7.17 重大关联交易

7.18 重大关联交易

7.19 重大关联交易

7.20 重大关联交易

7.21 重大关联交易

7.22 重大关联交易

7.23 重大关联交易

7.24 重大关联交易

7.25 重大关联交易

7.26 重大关联交易

7.27 重大关联交易

7.28 重大关联交易

7.29 重大关联交易

7.30 重大关联交易

7.31 重大关联交易

7.32 重大关联交易

7.33 重大关联交易

7.34 重大关联交易

7.35 重大关联交易

7.36 重大关联交易

7.37 重大关联交易

7.38 重大关联交易

7.39 重大关联交易

7.40 重大关联交易

7.41 重大关联交易

7.42 重大关联交易

7.43 重大关联交易

7.44 重大关联交易

7.45 重大关联交易

7.46 重大关联交易

7.47 重大关联交易

7.48 重大关联交易

7.49 重大关联交易

7.50 重大关联交易

7.51 重大关联交易

7.52 重大关联交易

7.53 重大关联交易

7.54 重大关联交易

7.55 重大关联交易

7.56 重大关联交易

7.57 重大关联交易

7.58 重大关联交易

7.59 重大关联交易

7.60 重大关联交易

7.61 重大关联交易

7.62 重大关联交易

7.63 重大关联交易

7.64 重大关联交易

7.65 重大关联交易

7.66 重大关联交易

7.67 重大关联交易

7.68 重大关联交易

7.69 重大关联交易

7.70 重大关联交易

7.71 重大关联交易

7.72 重大关联交易

7.73 重大关联交易

7.74 重大关联交易

7.75 重大关联交易

7.76 重大关联交易

7.77 重大关联交易

7.78 重大关联交易

7.79 重大关联交易

7.80 重大关联交易

7.81 重大关联交易

7.82 重大关联交易

7.83 重大关联交易

7.84 重大关联交易

7.85 重大关联交易

7.86 重大关联交易

7.87 重大关联交易

7.88 重大关联交易

7.89 重大关联交易

7.90 重大关联交易

7.91 重大关联交易

7.92 重大关联交易

7.93 重大关联交易

7.9