步步高商业连锁股份有限公司

证券代码:002251　　证券简称:步步高

2012年度报告摘要

1、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

公司简介

股票简称	步步高	股票代码	002251
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	黎骅	师茜	
电话	0731-52339869	0731-52322517	
传真	0731-52339867	0731-52339867	
电子信箱	leeshuar@163.com	bbgshiqian@163.com	

2、主要财务数据和股东变化

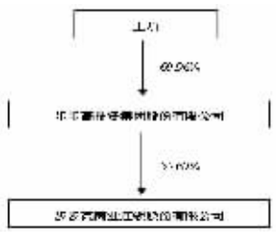
(1)主要财务数据

	2012年	2011年	本年比上年增减(%)	2010年
营业收入(元)	10,005,654,563.45	8,439,186,388.01	18.56%	6,770,265,925.98
归属于上市公司股东的净利润(元)	342,896,031.64	260,091,846.56	31.84%	170,888,866.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	320,384,599.06	243,329,782.46	31.67%	154,818,497.36
经营活动产生的现金流量净额(元)	793,646,376.01	596,221,430.78	33.11%	461,411,738.15
基本每股收益(元/股)	1.2683	0.962	31.84%	0.6321
稀释每股收益(元/股)	1.2683	0.962	31.84%	0.6321
加权平均净资产收益率(%)	18.66%	15.78%	2.88%	11.04%
	2012年末	2011年末	本年末比上年末增减(%)	2010年末
总资产(元)	6,079,935,547.50	5,180,757,332.77	17.36%	3,819,249,712.62
归属于上市公司股东的净资产(元)	1,952,658,476.90	1,744,942,445.26	11.9%	1,565,958,598.70

(2)前10名股东持股情况表

报告期股东总数			9,502	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数		9,532
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
步步高投资集团股份有限公司	境内非国有法人	55.67%	150,504,156			
张海霞	境内自然人	14.33%	38,741,136	29,055,852		
中国农业银行-富国天瑞强势地区精选混合型开放式证券投资基金	境内非国有法人	3.22%	8,694,737			
中国建设银行-信达澳银领先增长股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.43%	3,855,892			
中国人民财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品	境内非国有法人	0.94%	2,549,299			
北京伟朋创益商务咨询有限责任公司	境内非国有法人	0.94%	2,533,373			
中国民生银行股份有限公司-华商领先企业混合型证券投资基金	境内非国有法人	0.8%	2,152,328			
中国建设银行-摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.74%	2,002,143			
黄贵强	境内自然人	0.53%	1,439,010			
上海浦东发展银行-长信金利趋势股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.52%	1,409,912			
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、前十名股东中,公司控股股东之实际控制人王填先生与张海霞女士为夫妻关系,除此之外,公司第一大股东与其他股东不存在关联关系,也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人;2、公司未知其他股东间是否存在关联关系或一致行动人。					

(3)以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制权关系



3、管理层讨论与分析

一、概述

2012年,受欧债危机以及国内需求不足的影响,我国经济增长调整的压力较大,居民消费购买力持续疲弱。在宏观经济发展和消费增速同时放缓的背景下,2012年零售行业自身还面临着刚性费用上涨、电子商务渠道分流等影响,可谓是“内忧外患”的调整年度。传统零售行业或多或少的出现了收入增速放缓、盈利能力不断收窄的现象。

根据国家统计局数据显示,2012年全国社会消费品零售总额为20.72万亿元,名义同比增长14.30%(扣除价格因素实际增长12.1%),增速比上年回落2.8个百分点;根据中华全国商业信息中心统计,2012年全国百家重点大型零售企业零售额名义同比增长10.8%(扣除价格因素实际增长8.0%),增速同比去年放缓11.8个百分点。尽管短期影响国内零售行业的不确定性因素较多,但在长期经济由投资转内需拉动的趋势下,国内居民消费依然具备平稳较快增长的基础。

尽管在我国现行的宏观环境下,居民购买力疲弱与实际消费性支出增速放缓的现状将难以实现根本性改善,但我国居民的购买力结构正由金字塔型向橄榄型转变,自2009年开始,固定资产投资的区域性倾斜使得中西部地区经济快速发展,由此带动一大批中低收入群体收入增速加快,中产阶级人群未来有望在中国迅速崛起;另一方面,伴随着中西部城市化率的迅速提升,其购买力加速追赶东部及沿海发达城市,在三四线中西部兴起的中高端购买力人群,有望重演发达城市的消费升级盛宴。因此,在中产阶级崛起与中西部城市化进程提速的背景下,零售行业内仍存在结构性的消费需求。在未来十年里,人口、收入的结构性变化所引致的消费需求转型将促使零售行业在二三四线城市迅速发展。

报告期内公司实现营业收入 1,000,565.46万元,同比增长18.56 %;实现营业利润41,856.92万元,利润总额44,730.97万元,归属于上市公司股东的净利润34,289.60万元,分别比上年同期增长 28.87%、31.24%、31.84%。

报告期内公司新开门店16家,外延扩张对收入的增量贡献逐渐显现。同时结合市场、店面评估及物业租赁情况,关闭了2家门店。截至2012年12月31日,公司门店按物业位置计算共134家,按业态划分为155家:超市门店133家、百货门店22家。

主要会计数据和财务指标

	2012年	2011年	本年比上年增减(%)	2010年
营业收入(元)	10,005,654,563.45	8,439,186,388.01	18.56%	6,770,265,925.98
归属于上市公司股东的净利润(元)	342,896,031.64	260,091,846.56	31.84%	170,888,866.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	320,384,599.06	243,329,782.46	31.67%	154,818,497.36
经营活动产生的现金流量净额(元)	793,646,376.01	596,221,430.78	33.11%	461,411,738.15
基本每股收益(元/股)	1.2683	0.962	31.84%	0.6321
稀释每股收益(元/股)	1.2683	0.962	31.84%	0.6321
净资产收益率(%)	18.66%	15.78%	2.88%	11.04%
	2012年末	2011年末	本年末比上年末增减(%)	2010年末
总资产(元)	6,079,935,547.50	5,180,757,332.77	17.36%	3,819,249,712.62
归属于上市公司股东的净资产(归属于上市公司股东的所有者权益)(元)	1,952,658,476.90	1,744,942,445.26	11.9%	1,565,958,598.70

随着百货新店不断扩张,老店相继进入成熟发展期,步步高百货品牌效应进一步增强,市场占有率持续提高,步步高百货对品牌的引进能力随之增强,优势品牌的强势入驻又进一步推动了销售的提升,百货业态已进入良性的快速的发展阶段,盈利能力稳步提升。

超市管理团队中西管理经验有效结合,超市业务经营效益逐步体现,通过对供应链的上移、业态的合理组合、品类的优化、陈列资源的管理等系列措施,商品的综合盈利能力进一步提升。

二、主营业务分析

1、概述

单位:元

项目	2012年	2011年	同比增减	增幅
营业收入	10,005,654,563.45	8,439,186,388.01	1,566,468,175.44	18.56%
营业成本	7,877,351,397.86	6,697,687,640.15	1,179,663,757.71	17.61%
综合毛利率	21.27%	20.64%		
销售费用	1,402,018,101.22	1,176,164,913.28	225,853,187.94	19.20%
管理费用	194,609,929.96	175,913,064.50	18,696,865.46	10.63%
财务费用	16,512,726.00	-6,706,021.43	23,218,747.43	
营业利润	418,569,157.46	324,811,147.82	93,758,009.64	28.87%
利润总额	447,309,728.20	340,820,843.28	106,488,884.92	31.24%
净利润	342,896,031.64	260,091,846.56	82,804,185.08	31.84%
经营活动产生的现金流量	793,646,376.01	596,221,430.78	197,424,945.23	33.11%

随着事业部运作模式的日趋成熟,各事业部的专业化管理能力不断增强,各业态均呈现较好的稳定发展趋势,超市开店速度加快,百货内生增长强劲。报告期内公司实现营业收入 1,000,565.46万元,较上年同期增长156,646.82万元,同比增长18.56 %。

报告期内,公司综合毛利率稳中略升,同比上升0.63个百分点,主要原因为:公司通过深入推进品类管理、完善商品结构,对供应商实行分级管理,持续推进供应链上移以降低采购成本;公司市场份额和知名度的不断扩大,随着规模经济优势越来越明显,提高了公司与供应商的议价能力。

随着公司规模的扩大,市场占有率的提升,规模效益逐步显现,加之各成本中心、利润中心管控能力的增强,管控效益提升,使得公司的整体实力增强,综合盈利能力提升。报告期净利润34,289.60万元,较上年同期增长8,280.42万元,增幅31.84%。

公司回顾总结前期披露的发展战略和经营计划在报告期内的进展情况

报告期内,公司的经营业绩与年初制定的经营计划基本符合。

2、收入

主营业务分行业情况				
分行业或分产品	主营业务收入(元)	主营业务毛利率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务毛利率比上年增减(%)
批发和零售贸易	9,281,597,226.10	15.63%	17.42%	-0.24%
主营业务分产品情况				
超市	5,486,074,319.61	17.04%	13.04%	-0.06%
百货	2,694,866,075.62	15.31%	33.04%	-0.53%
家电	878,487,560.83	10.24%	6.00%	-0.97%
批发	222,169,270.04	6.18%	12.77%	0.42%
主营业务小计	9,281,597,226.10	15.63%	17.42%	-0.24%

公司主营业务涉及超市、百货、家电、批发四大类,业务结构相对稳定,报告期各业态销售结构中超市占比59.11%、百货占比29.03%、家电占比9.46%、批发占比2.39%。

随着事业部运作模式的日趋成熟,各事业部的专业化管理能力不断增强,各业态均呈现较好的稳定发展趋势,主营业务同比上升17.42%。

报告期百货业务为巩固市场地位,扩大市场份额,公司采取了多种形式的促销活动,百货类商品毛利率较同期略有下降,但销售收入得到了很好提升,百货销售收入较去年同期增长33.04%。

报告期家电业务毛利率同比下降0.97个百分点,主要受家电财政补贴政策到期影响。根据财政部、商务部、工信部联合下发的通知,以旧换新等政策均在2011年12月相继结束。受此影响,消费者不再享受销售价格一定比例的财政补贴,导致消费者的消费意愿下降。另外,房地产市场销售低迷也使得冰箱家电等商品销量受到一定影响。为刺激消费、巩固市场地位,报告期内公司针对家电业务采取了多种形式的促销活动,家电毛利率较同期有所下降,但销售收入得到了稳步提升。

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额(元)	108,295,488.50
前五名客户占计销售金额占年度销售总额比例(%)	1.08%

公司前5大客户资料

序号	客户名称	销售额(元)	占年度销售总额比例(%)
1	客户1	47,677,121.46	0.48%
2	客户2	19,199,092.56	0.19%
3	客户3	15,057,106.84	0.15%
4	客户4	13,870,870.14	0.14%
5	客户5	12,491,297.50	0.12%
合计	——	108,295,488.50	1.08%

3、成本

行业分类

单位:元

行业分类	2012年		2011年		同比增减(%)
	金额	占营业成本比重(%)	金额	占营业成本比重(%)	
批发和零售贸易	7,830,525,697.89	100%	6,649,365,117.54	100%	17.76%

产品分类

单位:元

产品分类	2012年		2011年		同比增减(%)
	金额	占营业成本比重(%)	金额	占营业成本比重(%)	
超市	4,551,345,830.91	58.12%	4,023,120,801.83	60.5%	13.13%
百货	2,282,175,438.63	29.14%	1,704,700,923.88	25.64%	33.88%
家电	788,567,717.09	10.07%	735,889,217.33	11.07%	7.16%
批发	208,436,711.26	2.66%	185,654,174.50	2.79%	12.27%

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额(元)	557,264,283.89
前五名供应商合计采购总额占年度采购总额比例(%)	7.07%

公司前5名供应商资料

序号	供应商名称	采购额(元)	占年度采购总额比例(%)
1	供应商1	158,764,210.91	2.02%
2	供应商2	129,695,637.03	1.65%
3	供应商3	102,587,778.23	1.30%
4	供应商4	87,059,897.52	1.11%
5	供应商5	79,156,760.20	1.00%
合计	——	557,264,283.89	7.07%

公司前五名供应商与客户未发生重大变化,经单独进行减值测试以上往来款项基本无坏账风险。此外,由于公司主要从事商品零售业务,故不存在过度依赖单一客户或供应商的风险。

公司董事、监事、高级管理人员和主要关联方以及持有公司5%以上股份的股东在上述客户及供应商不享有权益。

报告期内,公司主营业务及其结构、主营业务盈利能力未发生重大变化。

报告期内,公司主营业务市场、主营业务成本构成未发生显著变化。

4、费用

单位:万元

费用项目	金额			占营业收入比例%		
	报告期	上年同期	本年比上年增减	报告期	上年同期	本年比上年增减
销售费用	140,201.81	117,616.49	19.20%	14.01%	13.94%	0.08%
管理费用	19,460.99	17,591.31	10.63%	1.94%	2.08%	-0.14%
财务费用	1,651.27	-670.60		0.17%	-0.08%	0.24%
所得税费用	10,441.37	8,072.90	29.34%	1.04%	0.96%	0.09%
合计	171,755.45	142,610.10	20.44%	17.17%	16.90%	0.27%

报告期内销售费用、管理费用、财务费用三项费用合计161,314.08万元,较上年同期增长26,776.88万元,增幅19.90%,三项费用率16.12%,较上年同期上升0.18个百分点。其中:财务费用同比上升的主要原因是随着公司经营规模扩大,投资支出增加,报告期新增贷款,利息费用增加。而2011年公司借款行为发生在下半年,上年同期无利息支出,导致财务费用发生额变动较大。

5、研发支出

公司研发项目为步步高翔龙ERP系统开发,该系统上线后,将从流程精细化、促销管理、自动补货、品类管理四个方面对现有业务进行全面提升,建立零售运营核心能力。报告期投入1666.49万元,占营业收入的0.17%、占净资产0.85%。

6、现金流

单位:元

项目	2012年	2011年	同比增减(%)
经营活动现金流入小计	11,680,065,285.12	9,824,127,052.99	18.89%
经营活动现金流出小计	10,886,418,909.11	9,227,905,622.21	17.97%
经营活动产生的现金流量净额	793,646,376.01	596,221,430.78	33.11%
投资活动现金流入小计	261,200.85	4,034,411.70	-93.53%
投资活动现金流出小计	878,300,933.48	1,179,313,683.78	-25.52%
投资活动产生的现金流量净额	-878,039,732.63	-1,175,279,272.08	-25.29%
筹资活动现金流入小计	1,029,900,000.00	860,000,000.00	19.76%
筹资活动现金流出小计	1,055,547,871.97	367,297,120.96	187.38%
筹资活动产生的现金流量净额	-25,647,871.97	492,702,879.04	-105.21%
现金及现金等价物净增加额	-110,041,228.59	-86,354,962.26	27.43%

2012年经营活动产生的现金流量净额为79,364.64万元,较上年同期增长19,742.49万元,增幅33.11%。变动原因是公司经营规模扩大,营业收入同比增加18.56%,导致经营活动的现金流入和现金流出均相应增加。

2012年投资活动产生的现金流量净额为-87,803.97万元,公司近年投资活动产生的现金流量均为负值的主要原因是:公司处于成长期,每年开设多家门店,并连续购建自有物业及其他长期资产,以降低未来的经营成本,这些资产将为公司未来的快速发展打下良好的基础。

2012年筹资活动产生的现金流量净额为-2,564.79万元,较上年同期的49,270.29万元减少51,835.08万元,主要原因是:上年同期向控股股东借款22,000.00万元于报告期内归还,该项导致现金流量同比减少44,000.00万元。

报告期公司整体现金流量状况健康良好,经营活动为公司创造了大量的现金流,为公司的正常经营和持续发展提供了有力保障。

7、非经常性损益项目及金额

单位:元

项目	2012年金额	2011年金额	2010年金额	说明
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	-1,656,015.69	-1,668,418.75	-3,632,557.85	
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	22,900,188.82	8,852,731.56	16,288,338.12	报告期政府补贴主要为政府纳税奖励、产业扶持奖励、品牌促进体系建设项目补贴收入、农产品现代流通综合试点专项补贴等。
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	527,268.16	745,528.95	5,906,383.60	
非货币性资产交换损益	583,255.46			报告期与控股股东进行资产置换,置出资产的购买价格按评估值为5,204.02万元,账面价值为5,145.69万元,置换产生营业外收入58.33万元。
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		3,419,354.85		上年同期数据为收回宁乡金林公司往来款,冲回原计提坏账准备。
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,959,080.41	8,825,382.65	2,456,824.95	
所得税影响额	6,802,344.58	3,412,515.16	4,948,619.61	
合计	22,511,432.58	16,762,064.10	16,070,369.21	——

8、财务报表项目大幅波动情况及原因说明

利润表项目	本期数	上年同期数	变动幅度	
营业税金及附加	90,475,788.51	67,292,678.94	34.45%	主要是报告期内营业收入增加,以及部分减免税优惠到期所致。
财务费用	16,512,726.00	-6,706,021.43		2011年公司借款行为发生在下半年,上年同期利息支出较少,导致财务费用发生额变动较大。
资产减值损失	5,700,743.27	4,022,373.63	41.73%	主要系应收款项余额增加,按会计政策计提坏账准备增加所致。
营业外收入	34,552,686.36	20,403,037.61	69.35%	主要是报告期政府补贴增加所致。
营业外支出	5,812,115.62	4,393,342.15	32.29%	主要系捐赠支出增加所致。

9、董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序、确定依据

1、公司建立了完善的高级管理人员的绩效考核体系和薪酬制度,高级管理人员的工作绩效和收入直接挂钩。公司的独立董事的薪酬经公司股东大会审议通过,非独立董事、监事不领取职务薪酬。

2、独立董事的津贴为8万元/年。高级管理人员的工作绩效和收入直接挂钩。

3、董事、监事、高级管理人员的薪酬已按月支付。

公司报告期内董事、监事和高级管理人员报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的应付报酬总额(元)	从股东单位获得的报酬总额	报告期末实际获得报酬(元)
王填	董事长、总裁	男	45	现任	480,000.00		480,000.00
张海霞	董事	女	45	现任		300,000.00	300,000.00
刘亚萍	董事、内控总监	女	45	现任	480,000.00		480,000.00
黎骅	董事、董事会秘书	男	35	现任	420,000.00		420,000.00
任天飞	独立董事	男	53	现任	80,000.00		80,000.00
王敬	独立董事	男	46	现任	80,000.00		80,000.00
胡金兆	独立董事	男	69	现任	6,700.00		6,700.00
曲尉坪	监事会主席	男	50	现任	300,000.00		300,000.00
琴建民	监事	男	44	现任	220,000.00		220,000.00
师茜	监事	女	38	现任	125,000.00		125,000.00
杨芳	财务总监	女	39	现任	420,000.00		420,000.00
王善平	原独立董事	男	49	离任	73,300.00		73,300.00
合计	--	--	--	--	2,685,000.00	300,000.00	2,985,000.00

公司董事、监事、高级管理人员报告期内未被授予的股权激励情况

三、资产、负债状况分析

1、资产项目重大变动情况

单位:元

	2012年末		2011年末		比重增减(%)	重大变动说明
	金额	占总资产比例(%)	金额	占总资产比例(%)		
货币资金	456,760,963.67	7.51%	533,600,576.26	10.3%	-2.79%	
应收账款	73,297,438.45	1.21%	26,683,508.85	0.52%	0.69%	主要系公司大宗业务及子公司湖南海龙物流分销有限公司批发业务销售款增加。
存货	1,140,676,525.11	18.76%	1,144,837,136.09	22.1%	-3.34%	
投资性房地产		0%		0%	0%	
长期股权投资	1,497,342.57	0.02%		0%	0.02%	主要系子公司海龙物流公司和深圳聚华鲲公司共同出资成立湖南聚华鲲供应链服务有限公司。
固定资产	2,486,110,673.21	40.89%	1,755,570,445.49	33.89%	7%	主要系本期自有物业门店步步高广场宜春项目完工结转固定资产所致。
在建工程	201,455,630.25	3.31%	281,363,905.85	5.43%	-2.12%	主要系本期自有物业门店步步高广场宜春项目完工结转固定资产所致。

2、负债项目重大变动情况

单位:元

	2012年		2011年		比重增减(%)	重大变动说明
	金额	占总资产比例(%)	金额	占总资产比例(%)		
短期借款	799,900,000.00	13.16%	410,000,000.00	7.91%	5.25%	为满足公司短期内流动资金的需求,报告期内新增短期借款3.90亿元。
长期借款			150,000,000.00	2.9%	-2.9%	借款期限日为2013年11月24日,报告期末重分类至一年内到期的长期借款。

3、资产负债项目大幅波动情况

资产负债表项目	期末数	期初数	变动幅度	变动原因说明
应收账款	73,297,438.45	26,683,508.85	174.69%	主要系公司大宗业务及子公司湖南海龙物流分销有限公司批发业务销售款增加。
一年内到期的非流动资产	3,261,490.98	6,056,556.08	-46.15%	上一报告期老门店摊销期在一年内的长期待摊费用-装修费增加,基数较大所致。
其他流动资产	27,746,256.00	42,128,593.02	-34.14%	本期待抵扣进项税额减少所致
固定资产	2,486,110,673.21	1,755,570,445.49	41.61%	主要系本期自有物业门店步步高广场宜春项目完工结转固定资产所致
长期待摊费用	500,179,853.37	353,335,602.17	41.56%	主要是报告期内张家界、耒阳、永州和益阳新开门店,装修费用增加所致。
递延所得税资产	12,619,079.00	9,348,789.69	34.98%	主要是由于子公司江西步步高商业连锁有限责任公司弥补亏损确认的递延所得税资产增加。
短期借款	799,900,000.00	410,000,000.00	95.10%	为满足公司短期内流动资金的需求,报告期内新增短期借款3.90亿元。
预收账款	581,453,083.63	442,706,845.14	31.34%	报告期新开门店16家,业务量增加导致预收账款增加
长期应付款	83,208,822.04	138,177,778.45	-39.78%	报告期支付一年以上应付工程款所致。
其他非流动负债	4,503,644.04	1,768,635.43	154.64%	主要系会员卡积分确认递延收益所致。

4、存货变动情况

单位:元

项 目	期末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料			
库存商品	1,126,771,101.23	2,863,952.61	1,123,907,148.62
发出商品			
包装物	5,663,414.62		5,663,414.62
低值易耗品	8,011,395.28		8,011,395.28
物料用品	3,094,566.59		3,094,566.59
消耗性生物资产			
合 计	1,143,540,477.72	2,863,952.61	1,140,676,525.11

因零售行业主要经营生活必需品,商品周转速度较快,因此受市场供求及原材料价格变动的影响相对较小。

本公司存货采用成本与可变现净值孰低法计价。截至2012年12月31日,根据企业会计准则对存货按可变现净值低于存货成本部分计提的存货跌价准备余额为286.40万元,主要计提对象为总经销的商品、支付预付款购买的大家电、公司自行采购的服饰等公司不能随意退货的须自行承担跌价损失的商品。本公司计提存货跌价准备符合公司资产状况。主要原因如下:①公司存货流转速度快,绝大多数存货变现能力强;②公司期末大多库存商品属于代销或公司拥有退货权的商品。对于这些商品,根据公司与供应商签订的协议,一方面公司对于供应商提供的货物出现滞销、变质等情况拥有退货权,另一方面商品价格方面,如果供应商的商品降价,因价格调整给公司带来的损失由供应商承担。

5、报告期内公司无金融资产投资情况。

6、主要资产的计量。主要资产的计量,详见公司财务报表附注主要会计政策。报告期内,主要资产的计量属性未发生变化。

7、截至报告期末,公司不存在PE投资的情形。

8、重要资产情况

资产类别	存放状态	性质	使用情况	盈利能力情况	减值情况	相关担保、诉讼、仲裁等情况
房屋及建筑物	正常	经营、办公	正常使用	正常	无	无

9、报告期内,公司核心资产盈利能力无重大变动情况。

10、核心资产使用情况。公司所拥有的房产均处于正常经营或使用状态,无出现闲置情况。

11、公司核心资产不存在减值迹象。

四、主要财务指标

1. 偿债能力分析

	2012年12月31日	2011年12月31日	同比增减
流动比率(次)	0.58	0.74	减少0.16个百分点
速动比率(次)	0.30	0.38	减少0.08个百分点
资产负债率(%)	67.88%	66.32%	增加1.56个百分点

报告期末公司流动比率为0.58倍,速动比率为0.30倍,较上年末有所下降;资产负债率67.88%,较上年末增加1.56个百分点。流动比率和速动比率下降、资产负债率上升的主要原因是报告期自有物业投资增速、门店扩张步伐加快,借款增加。报告期公司经营活动产生的现金流量净额达到79,364.64万元,且资产变现能力强,偿债风险较低。

2.资产营运能力分析

	2012年12月31日	2011年12月31日	同比增减
应收帐款周转率(次/年)	200.15	328.20	减少128.05次/年
存货周转率(次/年)	6.89	6.75	增加0.14次/年
总资产周转率(次/年)	1.78	1.88	减少0.10次/年

因公司销售以现金结算为主,应收账款较少,故应收账款周转率较快;报告期应收账款周转率为200.15次,较上年同期减少128.05次,主要原因是大宗业务增加,以及子公司海龙物流公司批发业务较多,应收帐款增加。

报告期存货周转率为6.89次,资产周转率1.88次,较上年同期变化不大。

3.现金流量指标

财务指标	2012年	2011年	同比增减
盈余现金保障倍数	2.31	2.29	增加0.02倍
每股经营活动的现金流量(元/股)	2.94	2.21	增加0.73元/股

报告期盈余现金保障倍数为2.29倍,较上年同期变化不大。

报告期每股经营活动的现金流量为2.94元/股,较上年同期增加了0.73元/股,主要原因是报告期营业收入比上年同期增加18.56%,带来经营活动现金净流量增加。

4、盈利能力分析

财务指标	2012年	2011年	同比增减
归属于公司普通股股东的每股收益(元/股)	1.2683	0.9620	增加了0.3063元/股
归属于公司普通股股东的净资产收益率	18.66%	15.78%	增加了2.88元个百分点

报告期基本每股收益1.2683元,较上年同期增加0.3063元/股,增幅31.84%;加权平均净资产收益率18.66%,较上年同期增加2.88个百分点。

五、主要子公司、参股公司分析

.

公司名称	公司类型	所处行业	主要产品或服务	注册资本(元)	总资产(元)	净资产(元)	营业收入(元)	营业利润(元)	净利润(元)
耒阳步步高商业连锁有限责任公司	子公司	商业	零售	32,000,000	83,616,819.97	43,896,508.95	204,556,217.25	13,662,589.04	10,308,652.26
娄底市步步高商业连锁有限责任公司	子公司	商业	零售	5,000,000	54,810,012.21	24,982,804.05	295,616,143.24	23,295,239.41	17,482,804.05
湖南步步高连锁超市益阳有限责任公司	子公司	商业	零售	12,000,000	91,463,475.12	39,440,601.02	389,167,724.79	22,035,000.03	17,572,321.74
江西步步高商业连锁有限责任公司	子公司	商业	零售	188,970,000	260,074,364.79	152,244,285.60	630,665,427.96	20,368,782.19	24,576,221.66
邵阳步步高连锁超市有限责任公司	子公司	商业	零售	23,240,000	87,011,327.37	45,572,413.13	397,794,562.30	20,911,079.10	16,042,987.11
常德步步高商业连锁有限责任公司	子公司	商业	零售	21,010,000	89,310,059.58	37,682,258.60	388,180,993.48	16,287,450.57	12,302,924.64
湘潭步步高连锁超市有限责任公司	子公司	商业	零售	5,000,000	51,838,579.12	28,248,554.00	580,640,730.78	25,219,829.50	18,749,619.30
株洲东都步步高商业连锁有限责任公司	子公司	商业	零售	5,000,000	47,233,377.34	17,644,195.89	241,874,326.01	15,310,309.26	11,602,186.42
长沙步步高商业连锁有限责任公司	子公司	商业	零售	69,000,000	138,568,313.97	73,203,235.67	859,896,120.90	2,669,595.87	1,872,145.23
永州步步高商业连锁有限公司	子公司	商业	零售	49,100,000	132,623,631.71	62,465,574.20	607,088,452.43	15,399,514.71	11,669,322.55
湖南郴州步步高连锁超市有限责任公司	子公司	商业	零售	26,130,000	45,920,344.43	36,712,181.15	51,131,022.46	4,659,667.59	3,507,582.60

主要子公司、参股公司情况说明

①常德步步高2011年吸收合并子公司澧县步步高、汉寿步步高、安乡步步高,且常德步步高经过业态的成功转型,使得常德步步高盈利同比增长117.69%;

②报告期永州步步高吸收合并了本公司的分公司步步高永州舜德摩尔店和步步高永州道县店,使得永州步步高本年利润同比增长161.50%。

③江西步步高商业连锁有限责任公司经营管理及市场培育已日趋成熟,经营状况逐步改善,报告期盈利24,576,221.66元。

④报告期株洲东都步步高商业连锁有限责任公司、湖南步步高连锁超市益阳有限责任公司、湖南郴州步步高连锁超市有限责任公司通过对原有商圈的有效维护,并不断完善内部管理,使得公司在当地商圈中占据重要地位,各项业绩指标都呈稳中有升趋势,利润增长明显。

⑤长沙步步高商业连锁有限责任在上年开设新门店,随着经营管理及市场培育的进一步成熟,各项业绩指标都取得了较大进步。

⑥耒阳步步高商业连锁有限责任公司、邵阳步步高连锁超市有限责任公司在报告期内开设新店,由于新开门店筹办期间开办费直接计入当期损益及处于市场培育期,导致所属子公司净利润同比下降。

六、核心竞争力分析

1、定位于中小城市的发展策略

我国零售市场对外开放以来,随着大型零售企业的进入和扩张,我国大城市的零售业竞争已非常激烈,而中小城市零售业竞争激烈程度相对较低。公司自设立以来,通过市场调研分析并结合公司实际情况,确定了以中小城市作为公司零售业务主要目标市场,采用密集开店的方式,成本优势明显,定位中小城市核心商圈,同时辐射周边农村市场,既避免了过度激烈的市场竞争,又可在其他大型零售企业之前在湖南省中小城市抢占有利商机。随着近年来中小城市及农村市场消费的快速增长,公司营业收入和盈利水平也取得了较快增长,公司经营战略及运作模式初见成效。中小城市发展潜力大,消费需求旺盛,公司将受益于地区经济转型、消费升级以及中西部地区城市化进程的加速带来的发展机遇。在湖南省零售市场上,相对同行业企业,公司具备一定的竞争优势,为公司进一步的业绩增长奠定了良好基础。

2、网络布局优势

公司坚持密集式开店的发展策略在湖南市场形成了网络规模优势,同时,公司门店