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

2013半年度报告摘要

1、重要提示

(1)

本半年度报告摘要来自半年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于巨潮资讯网或深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

(2)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	黎群	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、主要财务数据及股东变化

(1)主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入(元)	5,780,989,239.86	5,002,503,784.05	15.56%
归属于上市公司股东的净利润(元)	244,159,177.86	201,318,281.41	21.28%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	236,827,796.72	195,188,077.19	21.33%
经营活动产生的现金流量净额(元)	683,767,708.98	444,937,101.99	53.68%
基本每股收益(元/股)	0.4292	0.3723	15.28%
稀释每股收益(元/股)	0.4292	0.3723	15.28%
加权平均净资产收益率(%)	9.29%	11.04%	-1.75%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产(元)	6,995,932,650.92	6,079,935,547.50	15.07%
归属于上市公司股东的净资产(元)	3,162,072,186.45	1,952,658,476.90	61.94%

公司于2013年3月非公开发行人民币普通股(A股)股票56,395,891股,募集资金净额为1,181,542,522.83元;此外,公司于2013年5月宣告分派上年度股利,以2012年年末股本27,036.00万股为基数,每10股派发现金红利8元、每10股资本公积转增10股,权益分派方案2013年7月实施,实际派现216,287,991.14元、资本公积转增270,359,980股。

根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订),计算本报告期每股收益的股份总数为270360000+270359980+56395891*3/6=568,917,925.50股,每股收益为0.4292元;计算本报告期加权平均净资产收益率的加权平均净资产为1,952,658,476.90+244,159,177.86/2+1,181,542,522.83×3/6-216,287,991.14*1/6=2,629,461,329元,加权平均净资产收益率为9.29%。

以公司目前增发及转增后的最新股本597,115,871股计算的基本每股收益为0.4089元。

(2)前10名股东持股情况表

报告期末股东总数				11,896
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	46.06%	150,504,156	0		
张海霞	境内自然人	11.86%	38,741,136	29,055,852		
新疆同和平裕股权投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	4.91%	16,050,000	16,050,000		
天弘基金公司-工行-华融国际信托有限责任公司华融·盛世银8号权益投资集合资金信托计划	境内非国有法人	4.74%	15,500,000	15,500,000		
新疆盛世发金股权投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	3.99%	13,045,891	13,045,891		
新疆鼎丰展金股权投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	3.61%	11,800,000	11,800,000		
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	1.85%	6,032,081	0		
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	1.18%	3,855,892	0		
中国建设银行-摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.1%	3,599,480	0		
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	1.06%	3,450,000	0		
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、新疆盛世发金股权投资合伙企业(有限合伙)和新疆鼎丰展金股权投资合伙企业(有限合伙)为同一控制下企业。3、公司未知其他股东间是否存在关联关系或一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	北京伟朋创益商务咨询有限责任公司通过中国银河证券股份有限公司约定购回专用账户持回购本公司股份2,316,700股,其普通证券账户报告期末持有本公司股东716,673股。					

(3)控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

实际控制人报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

3、管理层讨论与分析

2013年上半年,国内宏观经济增速延续低迷,全国社会消费品零售总额11万亿元,同比增长12.7%,增速同比下降1.7个百分点。在线上渠道分流及线下竞争加剧的多重压力下,实体零售行业短期内仍将面临着较大的经营压力。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。

报告期内公司经营情况良好,经营业绩保持持续较好增长。实现营业收入578,098.92万元,同比增长15.56%;实现营业利润31,178.11万元,利润总额32,143.27万元,归属于上市公司股东的净利润24,415.92万元,分别比上年同期增长24.36%、24.34%、21.28%。

报告期内公司新开门店5家,同时结合市场、店面评估及物业租赁情况,关闭了岳阳桥西店。截至2013年6月30日,公司门店按物业位置计算共138家,按业态划分为161家:超市门店137家、百货门店24家。

1、主要会计数据和财务指标

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入(万元)	578,098.92	500,250.38	15.56%
归属于上市公司股东的净利润(万元)	24,415.92	20,131.83	21.28%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(万元)	23,682.78	19,518.81	21.33%
经营活动产生的现金流量净额(万元)	68,376.77	44,493.71	53.68%
基本每股收益(元/股)	0.4292	0.3723	15.28%
稀释每股收益(元/股)	0.4292	0.3723	15.28%
加权平均净资产收益率(%)	9.29%	11.04%	-1.75%
	本报告期末	上年度末	本年末比上年末增减(%)
总资产(万元)	699,593.27	607,993.55	15.07%
归属于上市公司股东的净资产(万元)	316,207.22	195,265.85	61.94%

报告期期末公司总资产、净资产增幅较大的原因是:公司秉承"成长为中国领先的多业态零售商"的企业愿景,坚持"进一步向区域纵深发展,并逐步向省外周边区域辐射"的发展战略,加快对二、三线城市的市场拓展进度,报告期公司非公开增发人民币普通股A股5,639.5891万股,新增募集资金净额118,154.25万元。

报告期内营业收入、净利润、每股收益增幅明显,主要得益于内部管理能力和外部发展能力的双重提升,近几年来公司加大了发展和管理的力度。通过对组织架构的调整、采用事业部运作模式,提高了经营效率;通过供应链的上移及管理的细化,降低运营成本,提高了盈利能力。

报告期经营活动产生的现金流量净额增加主要是:①报告期供应商货款结算的时间差所产生的经营现金流增加;②报告期经营状况良好,净利润增加;③公司经营规模扩大,营业收入增加导致经营活动现金净流量增加。

报告期净资产收益率同比下降的原因是公司非公开增发股票募集资金,因投资项目尚有一定的建设期,难以在短期内取得效益,随着募集资金投资项目的建成并进入正常经营期后,净资产收益率等指标也将回升至正常水平。

2、主要产品、原材料等价格变动情况

公司为商业零售企业,无该情况。

3、订单签署和执行情况

公司为商业零售企业,无该情况。

4、主要产品的销售毛利率变动情况

项目	报告期	上年同期	本年比上年增减	与同行业相比差异超过30%的原因
综合毛利率	21.70%	21.00%	0.70%	略高于同行业水平

报告期内,公司综合毛利率稳中略升,同比上升0.70个百分点,主要原因是: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。

5、主营业务分行业、产品和地区情况

(1)主营业务分行业情况

单位:人民币万元

	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利率	主营业务收入比上年增减	主营业务成本比上年增减	主营业务毛利率比上年增减
批发和零售贸易	529,469.67	448,713.93	15.25%	14.7%	14.11%	0.44%

(2)主营业务分产品情况

单位:人民币万元

	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利率	主营业务收入比上年增减	主营业务成本比上年增减	主营业务毛利率比上年增减
超市	299,165.73	250,145.62	16.39%	6.92%	5.62%	1.03%
百货	167,045.79	142,072.88	14.95%	30.97%	32.6%	-1.05%
家电	55,660.18	49,280.08	11.46%	30.22%	28.14%	1.43%
批发	7,597.97	7,215.35	5.04%	-34%	-33.13%	-1.23%
合计	529,469.67	448,713.93	15.25%	14.7%	14.11%	0.44%

超市通过梳理采购流程,整合供应商,提高了供应链效率,超市业态商品毛利率较上年同期上升1.03%。

百货2012年9月开设步步高广场宜春店,2013年1月开设步步高广场衡阳店,2013年3月开设步步高王家湾生活广场店。为巩固市场地位,扩大市场份额,公司采取多种形式的促销活动。另外,由于报告期黄金销售占比增加,百货业态商品毛利率较同期下降1.05个百分点,但销售收入得到了很好地提升。

随着家电专业店的建立,家电业态的专业化管理增强,报告期内家电的销售和毛利率均得到了较好的提升。家电市场份额的提升,为家电的经销和议价能力打下了良好基础,毛利率较上年同期上升1.43%。

(3)分地区经营情况

单位:人民币万元

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减
湖南地区	486,203.83	13.53%
江西地区	43,265.84	29.71%
合计	529,469.67	14.70%

由于公司业务网点主要分布在湖南地区,报告期来自湖南地区的营业收入占比高达90%以上。公司自2005年开始逐步进入江西地区,报告期来自江西地区的营业收入继续稳步增长。

(4)报告期内,公司主营业务及其结构未发生重大变化。

(5)报告期内,公司主营业务盈利能力与上年相比未发生重大变化。

(6)报告期内,公司利润构成与上年相比未发生重大变化。

6、主要供应商、客户情况

单位:人民币万元

前五名供应商	采购金额	占年度采购总额的比例	预付账款余额	占预付账款总额的比例	是否存在关联关系
合计	41,751.98	7.88%	0	0	否

报告期内本公司前五名供应商的采购金额为41,751.98万元,占报告期采购总额的7.88%。

单位:人民币万元

前五名客户	销售金额	应收账款余额	占公司应收账款总额比例	是否存在关联关系
合计	5,425.61	1,501.62	19.38%	否

报告期内本公司前五名客户的销售收入金额为5,425.61万元,占全部营业收入的0.94%。此五名客户的应收账款余额为1,501.62万元,占应收账款总余额的19.38%。

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。

7、非经常性损益情况

单位:人民币万元

项　目	报告期	上年同期
非流动资产处置损益	-35.07	-63.90
计入当期损益的政府补助,但与公司业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	597.05	706.32
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费,但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外	-	33.32
除上述各项之外的其他营业外收支净额	403.18	140.93
所得税费用影响	232.03	-203.66
非经常性净损益	733.14	613.02

报告期公司非经常性损益合计733.14万元,占公司净利润的3.00%。主要是按照当期政府的相关政策享受的纳税奖励、万村千乡市场工程补助、社保补贴等政府补贴。

报告期内,无非经常性损益绝对值达到净利润绝对值10%以上的非经常性损益项目。

8、主要费用情况

单位:人民币万元

费用项目	报告期	上年同期	本年比上年增减	占营业收入比例%
销售费用	77,671.60	64,064.88	21.24%	13.44%
管理费用	11,713.28	9,572.82	22.36%	2.03%
财务费用	-1,830.23	1,057.46	-273.08%	-0.32%
所得税费用	7,727.35	5,718.40	35.13%	1.34%
合 计	95,282.00	80,413.55	18.49%	16.48%

报告期内销售费用、管理费用、财务费用三项费用合计87,554.65万元,较上年同期增长12,859.50万元,增幅17.22%,三项费用率15.15%,较上年同期上升0.22个百分点。主要是公司百货2012年9月开设了步步高广场宜春店,2013年1月开设了步步高广场衡阳店,2013年3月开设了长沙王家湾生活广场店,百货为尽快抢占市场份额、提高市场知名度,前期门店布置及广告宣传等投入相对较高。

报告期财务费用同比下降,主要是报告期因非公开增发股票募集资金有效理财使利息收入增加、报告期提前结算而享受的现金折扣增加、报告期归还银行贷款84,990.00万元使利息支出减少。

报告期所得税费用7,727.35万元,同比上升35.13%,主要是因报告期利润总额增加以及递延所得税费用影响。

9、现金流状况分析

单位:人民币万元

项目	本期	上年同期	同比增减量	同比增减(%)
一、经营活动产生的现金流量	68,376.77	44,493.71	23,883.06	53.68%
经营活动现金流入量	679,661.47	604,116.51	75,544.96	12.51%
经营活动现金流出量	611,284.70	559,622.80	51,661.90	9.23%
二、投资活动产生的现金流量	-24,922.04	-37,818.29	12,896.25	
投资活动现金流入量	189.19	68.44	120.75	176.42%
投资活动现金流出量	25,111.22	37,886.73	-12,775.50	-33.72%
三、筹资活动产生的现金流量	32,420.58	-3,398.41	35,818.99	
筹资活动现金流入量	118,154.25	47,000.00	71,154.25	151.39%
筹资活动现金流出量	85,733.68	50,398.41	35,335.27	70.11%
四、现金及现金等价物净增加额	75,875.31	3,277.01	72,598.30	2215.38%

报告期经营活动产生的现金流量净额为68,376.77万元,较上年同期增长23,883.06万元,增幅53.68%。变动原因是:①报告期供应商货款结算的时间差所产生的经营现金流增加;②报告期经营状况良好,净利润增加;③公司经营规模扩大,营业收入增加导致经营活动现金净流量增加。

报告期投资活动产生的现金流量净额为-24,922.04万元,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。

报告期筹资活动产生的现金流量净额为32,420.58万元,上年同期为-3,398.41万元,波动原因是:①报告期公司非公开增发股票新增募集资金净额118,154.25万元;②报告期归还银行借款84,990.00万元;上年同期取得借款32,000.00万元、归还控股股东借款22,000.00万元;③2012年度现金股利21,628.80万元实施日期为2013年7月,2011年度现金股利13,518.00万元实施日期为2012年5月。

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。

10、会计制度实施情况

报告期内,公司会计制度变更情况如下:

为了有效协同财务和业务运作,实现在统一平台中进行结算、财务与业务的集成,实现非商品采购、资产和库存管理等事务处理的全流程管理,进一步提高企业的核心竞争力,公司于2013年5月1日起开始使用全球最大的数据库软件公司——甲骨文股份有限公司的企业管理软件 (以下简称"Oracle软件"),为了与该软件运行要求保持一致,经公司第三届董事会第二十次会议审议通过,公司自2013年5月1日起将发出存货的计价方法由先进先出法变更为移动加权平均法。

本次会计政策变更涉及的业务范围为公司的存货和成本核算业务,能更加客观公正地反映公司财务状况和经营成果,提供更可靠、更准确的会计信息,本次会计政策变更不会对公司所有者权益、净利润等指标产生实质性影响。

由于本次会计政策变更对以前各期的累积影响数无法确定,因而采用未来适用法,不对以前年度会计报表进行追溯调整。

11、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

12、资产构成变动情况

单位:人民币万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		较上年末增减	
	金额	占总产的%	金额	占总产的%	增减额	增减幅度(%)
货币资金	122,461.47	17.50%	45,676.10	7.51%	76,785.37	168.11%
应收票据	-	0.00%	13.28	0.00%	-13.28	-100.00%
应收账款	7,316.83	1.05%	7,329.74	1.21%	-12.91	-0.18%
预付款项	71,323.26	10.19%	43,306.95	7.12%	28,016.31	64.69%
应收利息	185.05	0.03%	-	0.00%		
其他应收款	20,292.84	2.90%	20,482.20	3.37%	-189.36	-0.92%
存货	90,632.01	12.95%	114,067.65	18.76%	-23,435.65	-20.55%
一年内到期的非流动资产	356.74	0.05%	326.15	0.05%	30.59	9.38%
其他流动资产	3,001.26	0.43%	2,774.63	0.46%	226.64	8.17%
长期股权投资	196.00	0.03%	149.73	0.02%	46.27	30.90%
固定资产	246,458.12	35.23%	248,611.07	40.89%	-2,152.94	-0.87%
在建工程	14,003.91	2.00%	20,145.56	3.31%	-6,141.65	-30.49%
无形资产	52,306.80	7.48%	51,148.00	8.41%	1,158.80	2.27%
开发支出	2,187.06	0.31%	1,666.49	0.27%	520.57	31.24%
长期待摊费用	67,070.09	9.59%	50,017.99	8.23%	17,052.11	34.09%
递延所得税资产	785.72	0.11%	1,261.91	0.21%	-476.19	-37.74%
其他非流动资产	1,016.11	0.15%	1,016.11	0.17%	0	0%
资产总计	699,593.27	100.00%	607,993.55	100.00%	91,599.71	15.07%

报告期末较上年末增减(%)达到30%的说明:

报告期末货币资金较上年末增加主要是报告期公司非公开增发股票新增募集资金;

报告期末应收票据较上年末减少主要是报告期收回到期银行承兑汇票;

报告期末应收利息较上年末增加主要是报告期应收银行存款利息增加;

报告期末预付账款较上年末增加主要是新开门店使预付商品货款、预付租金、预付工程款增加;

报告期长期股权投资较上年末增加主要是报告期按权益法确认合营企业湖南聚华辉供应链服务有限公司的投资收益;

报告期末在建工程较上年末减少主要是报告期自有物业门店步步高广场衡阳店项目完工结转固定资产和长期待摊所致;

报告期末开发支出较上年末增加主要是步步高翔龙ERP系统开发支出;

报告期末长期摊销费用较上年末增加主要是报告期新店装修投入;

报告期末递延所得税资产较上年末减少主要是报告期部分新店扭亏为盈,使递延所得税资产下的可弥补亏损减少。

13、报告期内,公司核心资产盈利能力无重大变动情况。

14、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,不存在闲置情况。

15、公司核心资产不存在减值迹象。

16、存货变动情况

单位:人民币万元

项目	期末余额	占期末总资产的比例	市场供求情况	产品销售价格变动情况	原材料价格变动情况	存货跌价准备计提金额
原材料		0.00%	正常	正常	正常	-
在产品		0.00%	正常	正常	正常	-
库存商品	89,492.37	12.79%	正常	正常	正常	217.32
周转材料	1,356.96	0.19%	正常	正常	正常	-
消耗性生物资产		0.00%	正常	正常	正常	-
合计	90,849.33	12.99%				217.32

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2013年6月30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217.32万元,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)公司对期末大多库存商品拥有退货权。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。

17、主要资产的计量,详见公司财务报表附注主要会计政策。

18、报告期内公司主要控股子公司经营业绩情况

单位:人民币万元

公司名称	公司类型	净利润	上年同期净利润	同比变动比例	报告期利润占合并净利润的比例
湘潭步步高连锁超市有限责任公司	子公司	1,001.19	851.17	17.63%	4.10%
湖南步步高连锁超市益阳有限责任公司	子公司	1,127.16	948.88	18.79%	4.62%
长沙步步高商业连锁有限责任公司	子公司	1,444.05	366.05	294.50%	5.91%
江西步步高商业连锁有限责任公司	子公司	932.89	1,627.50	-42.68%	3.82%
耒阳步步高商业连锁有限责任公司	子公司	321.84	692.24	-53.51%	1.32%
娄底市步步高商业连锁有限责任公司	子公司	629.32	900.73	-30.13%	2.58%
邵阳步步高连锁超市有限责任公司	子公司	1,299.54	819.14	58.65%	5.32%
常德步步高商业连锁有限责任公司	子公司	813.49	480.96	69.14%	3.33%
株洲东都步步高商业连锁有限责任公司	子公司	1,061.18	542.41	95.64%	4.35%
永州步步高商业连锁有限公司	子公司	1,199.46	582.97	105.75%	4.91%

主要子公司经营业绩情况说明:

湘潭步步高连锁超市有限责任公司、湖南步步高连锁超市益阳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,净利润分别较上年增长17.63%、18.79%。

长沙步步高商业连锁有限责任公司2011年开设的喜乐地店、望城店、礼花路店已渡过市场培育期,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。

江西步步高商业连锁有限责任公司、耒阳步步高商业连锁有限责任公司、娄底市步步高商业连锁有限责任公司由于有新店尚处在市场培育期,报告期净利润同比下降。此外,江西步步高商业连锁有限责任公司由于近年连续盈利,公司预计未来能够获得以前年度亏损部分的应纳税所得额抵免,于上年同期确认了递延所得税资产409万元;

邵阳步步高连锁超市有限责任公司报告期吸收合并了本公司的子公司红旗路步步高、以及本公司的分公司步步高武冈店,使得本年利润同比增长58.65%;

常德步步高商业连锁有限责任公司报告期吸收合并了本公司的分公司步步高临澧店,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69.14%;

株洲东都步步高商业连锁有限责任公司报告期吸收合并了本公司的子公司株洲步步高、贺家土步步高、国安步步高、攸县步步高、以及本公司的分公司步步高富华店、步步高醴陵瓷城店,使得本年利润同比增长95.64%;

永州步步高商业连锁有限责任公司报告期吸收合并了本公司的子公司祁阳步步高,使得永州步步高本年利润同比增长105.75%。

19、截至报告期末,公司不存在PE投资的情形。

20、债务变动情况

单位:人民币万元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	较上年末增减幅度(%)
短期借款	10,000.00	79,990.00	-87.50%
应付票据	29,704.01	29,812.60	-0.36%
应付账款	161,466.60	148,142.66	8.99%
预收款项	66,126.30	58,145.31	13.73%
应付职工薪酬	7,462.86	7,139.66	4.53%
应交税费	13,745.52	9,712.35	41.53%
应付股利	21,628.80	-	
应付利息	-	163.48	-100.00%
其他应付款	62,330.64	55,850.41	11.60%
其他非流动负债	1,586.37	450.36	252.24%
长期应付款	9,334.96	8,320.88	12.19%
一年内到期的非流动负债	-	15,000.00	-100.00%
负债合计	383,386.05	412,727.71	-7.11%

报告期末较上年末增幅达到30%以上的原因说明:

报告期末短期借款较上年末减少主要是报告期归还银行短期借款;

报告期末应交税费较上年末增加主要是公司经营规模扩大各项税费增加及时间性差异;

报告期末应付股利较上年末增加主要是2013年5月股东大会宣告分派现金股利,分配方案于2013年7月实施;

报告期末应付利息较上年末减少主要是报告期已支付到期贷款利息;

报告期末其他非流动负债较上年末增加主要是会员卡积分确认递延收益,积分兑换活动主要集中在年末;

报告期末一年内到期的长期负债较上年末减少主要是报告期归还银行长期借款。

21、偿债能力分析

	2013年6月30日	2012年12月31日	报告期末比上年末增减
流动比率	0.86	0.58	增加0.28
速动比率	0.62	0.30	增加0.32
资产负债率(%)	54.80%	67.88%	下降13.08个百分点

报告期公司流动比率、速动比率上升、资产负债率下降,主要是报告期公司非公开增发股票新增募集资金。

22、资产营运能力分析

	2013年6月30日	2012年12月31日	报告期末比上年末增减
应收帐款周转率(次/年)	157.88	200.15	减少42.27次/年
存货周转率(次/年)	8.85	6.89	增加1.96次/年
总资产周转率(次/年)	1.77	1.78	减少0.01次/年

因公司销售以现金结算为主,应收账款较少,故应收账款周转较快。

公司年初为迎接春节旺季销售,储备了必要库存,在报告期已逐步消化年初库存,使报告期存货周转加快。

23、可能对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的风险因素

(1)产业政策风险

国家近年来颁布的关于零售业产业政策的文件主要有《关于促进流通业发展的若干意见》、《关于促进连锁经营发展若干意见的通知》、《关于搞活流通扩大消费的意见》等。上述政策对于零售百货业的健康快速发展起到了有力的促进作用,公司近年来的快速发展也部分受惠于有利的产业政策环境。若国家有关政策环境发生不利变化,可能对公司既定发展战略的执行和业绩的持续增长产生一定的不利影响。

(2)消费需求波动的风险

公司收入和利润的主要来源是商品零售业务,而日用及百货零售业的市场需求受消费者实际可支配收入水平、消费者收入结构、消费者信心指数、消费倾向等多种因素影响,这些因素则直接受到经济周期波动的影响。虽然近年来,我国经济发展保持了持续快速增长的态势,国内生产总值、社会消费品零售总额、城镇居民人均可支配收入等重要经济指标持续向好,但未来的经济走势依然可能受到国内外多种因素的影响而发生波动,从而可能对日用及百货零售业的消费需求带来一定的不利影响。

(3)市场竞争的风险

零售业是我国最早开放、市场化程度最高、竞争最为激烈的行业之一。随着我国经济的高速发展,外资零售企业开始大举进入国内大中城市,并凭借其雄厚的资本实力、较高的品牌知名度、先进的管理方式和营运模式等优势,给内资零售企业带来较大冲击,使得国内零售企业的竞争日趋激烈。此外,经营区域内众多内资百货公司、超市等零售企业也对公司构成一定的竞争。虽然公司在经营区域内取得了一定的市场份额、拥有了较高的品牌知名度和美誉度,但一定时期内特定商圈的市场购买能力有一定的稳定性和局限性,如果区域内竞争进一步加剧,公司的市场占有率和盈利能力存在下降的风险。同时,随着电子商务业务的快速发展,也给传统零售业带来一定的冲击。

(4)门店的业态定位和选址风险

门店的业态定位与选址对零售企业的发展至关重要,需要综合考虑所属城市的经济发展水平及增长速度、人口密度及当地人口增长潜力、当地经济发展水平及居民消费能力、客流量及交通便利度、周边竞争对手的业绩表现及地理距离和物业成本等因素等多种因素。门店的业态定位或选址不当,势必难以实现预期的目标市场定位和经营效益,从而给公司的经营发展带来一定的不利影响。

(5)规模扩张带来的管理和控制风险

公司的连锁经营业务处于快速发展阶段,连锁门店的拓展大多由公司以设立子公司的方式投资开设,截至2013年6月30日,公司已在湖南及江西两省设立了138家门店。随着公司连锁门店的不断增加和经营区域的扩张,经营规模迅速扩大,对门店管理人员、营业人员的需求也在不断增加,同时对采购供应、销售服务、物流配送等管理控制方面提出了更高的要求。如果公司不能及时培养引进人员、优化管理模式和提高管理能力,将会影响到门店的实际经营,从而降低门店的盈利水平。

(6)跨地区经营的风险

公司的连锁经营已拓展到湖南省的14个地市和江西省部分城市。由于不同地区消费者的消费习惯与喜好存在差异,不同地区消费者对公司品牌的认知以及公司对该地区市场情况的深入了解都需要一定的时间,导致不同商品在不同城市的销售情况也存在差异。因此,公司在新进入地区或进入较晚地区开设的门店可能出现业务发展迟缓、部分商品滞销或者部分当地热销商品无法及时充足供应等情况,导致门店实现盈利所需时间与成熟区域门店相比较长,从而可能对公司的经营发展带来一定的不利影响。

(7)门店安全管理的风险

公司重视门店安全管理,制定了相关管理制度并得到有效执行,但公司超市、百货业态的经营特点决定了其营业场所面积大、分布广、营业场所人员众多,管理难度大;另外,公司门店主要分布在各地经济活跃的商业中心,周边遍布个体商店、饮食店、娱乐场所等,公司面临经营场所的安全保障风险,诸如火灾、盗窃、设施故障之类的安全隐患能够得到有效控制但不能完全消除。若发生上述问题,可能给公司带来一定的经济损失,且业务发展及品牌形象等方面也将受到一定的负面影响。

24、与公允价值计量相关的内部控制制度情况

□ 适用 √ 不适用

25、持有外币金融资产、金融负债情况

□ 适用 √ 不适用

4、涉及财务报告的相关事项

(1)与上年度财务报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

报告期内,会计估计和会计核算方法未发生变化,公司会计制度变更情况如下:

为了有效协同财务和业务运作,实现在统一平台中进行结算、财务与业务的集成,实现非商品采购、资产和库存管理等事务处理的全流程管理,进一步提高企业的核心竞争力,公司于2013年5月1日起开始使用全球最大的数据库软件公司——甲骨文股份有限公司的企业管理软件 (以下简称"Oracle软件"),为了与该软件运行要求保持一致,经公司第三届董事会第二十次会议审议通过,公司自2013年5月1日起将发出存货的计价方法由先进先出法变更为移动加权平均法。

本次会计政策变更涉及的业务范围为公司的存货和成本核算业务,能更加客观公正地反映公司财务状况和经营成果,提供更可靠、更准确的会计信息,本次会计政策变更不会对公司所有者权益、净利润等指标产生实质性影响。

由于本次会计政策变更对以前各期的累积影响数无法确定,因而采用未来适用法,不对以前年度会计报表进行追溯调整。

(2)报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

报告期内未发生重大会计差错更正事项。

(3)与上年度财务报告相比,合并报表范围发生变化的情况说明

1. 因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明

(1)报告期公司出资设立重庆步步高商业连锁有限责任公司,于2013年6月24日办妥工商设立登记手续,并取得注册号为500112000180131的《企业法人营业执照》。该公司注册资本10,000,000.00元,公司出资10,000,000.00元,占其注册资本的100%,拥有对其的实质控制权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

(2)报告期公司出资设立湖南步步高翔龙软件有限公司,于2013年2月6日办妥工商设立登记手续,并取得注册号为430300000069790的《企业法人营业执照》。该公司注册资本5,000,000.00元,公司出资5,000,000.00元,占其注册资本的100%,拥有对其的实质控制权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

(3)报告期内公司出资设立湘潭市步步高希望职业培训中心,公司已出资1,000,000元,占其注册资本的100%。该公司已对开办资金进行验资,工商注册手续正在办理中。

2.报告期内分、子公司之间吸收合并的情况

(1)本公司的全资子公司邵阳步步高连锁超市有限责任公司吸收合并了本公司的全资子公司邵阳步步高商业连锁有限责任公司,工商注销手续正在办理;

(2)本公司的全资子公司株洲东都步步高商业连锁有限责任公司报告期吸收合并了本公司的全资子公司湖南株洲步步高超市有限责任公司、株洲贺家土步步高商业连锁有限责任公司、株洲国安步步高商业连锁有限责任、攸县步步高商业连锁有限责任公司,工商注销手续正在办理;

(3)本公