

§ 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、准确性和完整性负个别及连带责任。

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 如有董事未出席董事会,应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
王志敏	董事	工作原因	孟浩
曾刚	董事	工作原因	王晓晖

1.3 公司年度财务报告已经大华会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人牛钢、主管会计工作负责人闫莉及会计机构负责人 会计主管人员任爱杰声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称		大商股份
股票代码		600694
上市交易所		上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	孟浩	张宁
联系地址	大连市中山区青三街1号	大连市中山区青三街1号
电话	0411-83643215	0411-83880983
传真	0411-83880798	0411-83880798
电子信箱	dshangguofen@126.com	dshangguofen@126.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

	2011年	2010年	本年比上年增 减(%)	2009年
营业总收入	30,403,687,639.09	24,343,456,921.39	24.90	21,163,159,558.01
营业利润	459,032,301.58	309,382,804.75	48.37	68,693,187.62
利润总额	503,066,345.27	313,178,960.52	60.63	29,929,825.38
归属于上市公司股东的净利润	273,980,548.32	121,782,154.45	124.98	-11,564,806.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	244,178,447.27	127,908,617.53	90.90	-75,718,039.44
经营活动产生的现金流量净额	2,721,989,855.11	1,729,823,394.28	57.36	1,226,088,988.58
	2011年末	2010年末	本年末比上年 末增减(%)	2009年末
资产总额	13,209,040,197.52	11,917,394,554.52	10.84	11,032,193,700.23
负债总额	9,395,998,786.55	8,719,915,941.00	7.75	7,923,151,561.75
归属于上市公司股东的所有者权益	3,539,329,442.64	3,265,348,894.32	8.39	3,143,565,937.57
总股本	293,718,653.00	293,718,653.00	0.00	293,718,653.00

单位:元 币种:人民币

3.2 主要财务指标

	2011年	2010年	本年比上年增 减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.93	0.41	126.83	-0.04
稀释每股收益(元/股)	0.93	0.41	126.83	-0.04
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.93	0.41	126.83	-0.04
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.83	0.44	88.64	-0.26
加权平均净资产收益率(%)	8.05	3.80	不适用	-0.37
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.18	3.99	不适用	-2.43
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	9.27	5.89	57.39	4.17
	2011年末	2010年末	本年末比上年 末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	12.05	11.12	8.36	10.70
资产负债率(%)	71.13	73.17	不适用	71.82

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	1,796,924.17	-31,736,867.63	-37,194,682.73
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	22,739,142.60	18,446,815.71	20,387,588.10
债务重组损益	11,310,688.42	26,156,365.74	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			28,857,731.63
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	8,187,288.50	-9,070,158.05	-21,917,624.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目			101,667,048.35
少数股东权益影响额	-3,050,292.05	-9,939,604.87	-26,488,761.51
所得税影响额	-11,181,650.59	16,986.02	-1,158,066.61
合计	29,802,101.05	-6,126,463.08	64,153,232.64

§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

2011年末股东总数		10,433户	本年度报告公布日前一个月末 股东总数		13,628户
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件 股份数量	质押或冻结的股份数 量
大连大商国际有限公司	境内非国有法人	8.80	25,859,580	0	8,125,943
大连国商资产经营管理有限公司	国有法人	8.54	25,093,382	0	11,000,000
中国工商银行-博时精选股票证券投资基金	未知	4.84	14,229,594	0	未知
中国农业银行股份有限公司-易方达消费行业股票型证券投资基金	未知	3.13	9,188,491	0	未知
中国工商银行-富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)	未知	3.06	9,000,000	0	未知
中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	未知	2.42	7,121,783	0	未知
中国工商银行-鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)	未知	1.99	5,844,180	0	未知
中国农业银行-富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金	未知	1.88	5,518,260	0	未知
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002P	未知	1.74	5,101,058	0	未知
中国工商银行-天弘精选混合型证券投资基金	未知	1.63	4,795,337	0	未知
前10名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
大连大商国际有限公司	25,859,580		人民币普通股		
大连国商资产经营管理有限公司	25,093,382		人民币普通股		
中国工商银行-博时精选股票证券投资基金	14,229,594		人民币普通股		
中国农业银行股份有限公司-易方达消费行业股票型证券投资基金	9,188,491		人民币普通股		
中国工商银行-富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)	9,000,000		人民币普通股		
中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	7,121,783		人民币普通股		
中国工商银行-鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)	5,844,180		人民币普通股		
中国农业银行-富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金	5,518,260		人民币普通股		
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002P	5,101,058		人民币普通股		
中国工商银行-天弘精选混合型证券投资基金	4,795,337		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明		大连大商国际有限公司与大连国商资产经营管理有限公司之间不存在关联关系或一致行动人情况。公司未知其他流通股股东之间的关联关系或一致行动人情况。			

§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

2011年,是公司抢抓机遇,加快发展,稳步提升经营质量,持续健康发展的一年。

一、2011年公司整体经营概况

1、2011年经营工作的基本情况

报告期内,公司各项经营指标大幅增长,呈现出持续、快速、健康发展的良好局面。实现营业收入304.04亿元,同比增长24.9%;实现利润总额5.03亿元,比上年增长1.90亿元;归属于上市公司股东的净利润2.74亿元,比上年增长11.52亿元,同比增长124.98%;每股收益0.93元,经营活动产生的现金流量净额27.22亿元,同比增长57.36%。至2011年末,公司资产总额132.09亿元,同比增长10.84%;归属于上市公司所有者权益35.39亿元,同比增长8.39%。

2、2011年宏观及行业形势分析

2011年,欧债危机蔓延,欧美发达经济体复苏缓慢,国际市场需求不振;国内CPI高位运行,国家采取“调通胀、调结构、保增长”策略,物价上涨势头逐步得到控制,全年GDP保持了9.2%的增速,社会消费品零售总额增长17.1%,为零售业提供了较为有利的宏观环境。

在国家大力支持城镇化、拉动内需政策下,增加居民收入促进消费升级等政策的支持下,零售业处于快速发展的历史机遇期。同时,行业竞争日趋激烈,商业地产大量涌现,新开店迅速增加,网络购物分流提速,零售业经营成本明显上升。

3、2011年经营工作的具体措施

2011年度,面对宏观经济形势的变化和零售行业的激烈竞争,公司以“提升业绩,加快

大商股份有限公司

【2011】年度报告摘要

发展”为目标,建立新的经营模式,实施统一招商、加速新店培育,加快开店步伐,确保了业绩稳步快速增长。

⑴实施经营改革,建立“三零”模式

报告期内,公司全面建立了“三零”经营模式,清理预付款和库存,收回占用资金,在经济形势扑朔迷离之际,不仅大幅提升了企业现金流量,也增强了抵御风险的能力。

⑵加快开店步伐,增量助推规模

报告期内,公司加速拓展规模优势,并购了鲁中地区最大的零售企业淄博商厦有限责任公司,加快了公司在山东市场的开发步伐。继续在东北、中原等地区开发新店,加密店网,渠道下沉,积极打造社区生活广场、开发县级市场。

⑶创新营销方式,提升经营能力

报告期内,公司各店铺合理安排营销活动力度与节奏,创新营销方式,推广联动营销,提高销售业绩,扩大公司的市场号召力、加快新店扭亏、成长的步伐,采取新店会战等方式,辅之有效的奖惩机制,缩短新店的培育期,从而加快赢利步伐。

⑷调整升级店铺,提高服务质量

报告期内,对一批老店实施改造,店堂环境和形象得到了很大的提升。调整经营布局,优化品牌结构,提高服务质量,使老店焕发青春,经营业绩持续增长。

⑸推进统一招商,提升竞争能力

报告期内,公司大力推进重点百货品牌总部采购工作。这是公司整合资源,塑造企业核心竞争力之关键措施,对提升品牌竞争力和经营业绩起到重要作用。

二、对公司未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势及面临的市场竞争格局

2012年,在全球经济复杂严峻的背景下,中国经济进入十二五发展承上启下的关键时期,扩大内需,以消费拉动经济增长的各种政策将逐步出台并实施,居民收入持续增长,助推消费升级;城市化进程加快,都将为零售业发展创造新的机遇。同时,国内零售商的竞争将更加激烈;商业地产较快开发,新开店铺大量增加,网络零售分流提速,通货膨胀等因素导致的经营成本上升,给零售商带来了很大压力。对此,公司将认清局势,科学应对,创新发展,不断增强公司的持续经营和发展能力,确保在激烈的市场竞争中健康可持续发展。

2、发展战略与业务规划及新年度经营计划

2012年,公司董事会将针对内外环境的变化,深化改革,加快发展,扩大销售,全面提升经营质量。

⑴深化经营改革,提升经营能力

改变现有的经营模式,提升店铺自身商品的经营管理能力。深入推进统采工作,提升公司的招商能力。

⑵抢抓市场机遇,扩大加密店网

加快市场开发,积极进入新市场。已进入城市继续向人口密集的居民区、城市新区及县级城市、中心乡镇延伸,大力发展超市、社区购物中心等业态。同时,积极在一线城市寻找商机,早日进入中心城市。

⑶实施精准营销,提升经营质量

重点抓好新开营业店铺的培育,缩短新开店铺的成熟期。公司通过配备优秀经营团队、优化商品结构等有效措施,增强新店的盈利能力。

⑷强化“消费体验”,彰显实体店优势

针对网购分流,各店铺完善功能、提升服务、优化店堂环境,强化实体店“消费体验”优势,提升市场竞争力。

⑸升级信息系统,提高集约化水平

加强对信息系统的研发、改造和提升,加大资金投入,运用更先进的信息技术,对商品经营的各个环节实施科学、精确、即时管控,推动公司经营战略的升级。

⑹加快人才培养,完善激励约束机制

积极招培,培养人才,为公司持续、健康发展提供人才保障。新年度经营计划:公司2012年度的营业收入计划为335亿元;费用计划为52.2亿元。

3、为实现未来发展战略所需资金需求及使用计划、资金来源情况
为实现未来发展战略,公司将积极筹措资金,创新融资方式,不断开辟新的融资渠道,千方百计满足公司经营和发展的需要。

4、可能对公司战略与经营目标产生不利影响的危险因素及对策

⑴宏观经济增速减缓,影响零售市场增长。工业成本拉升商品价格,一定程度上抑制消费。

⑵商业物业价格及租金成本、用工成本等持续提高,影响公司的盈利水平。

⑶竞争进一步加剧。新企业的不断加入、商业地产的较快开发,加剧了市场竞争。

⑷网络消费分流加快。网络销售对中高端、大众化百货的影响日益明显。

对策:

⑴千方百计扩大销售,发挥公司“多业态、多商号”经营的优势,进行联动营销,深度满足多层次顾客需求,通过做深做透市场提高销售业绩。

⑵改革经营模式,建立新的经营体制,清理中间商,提高毛利水平。

⑶推行精准营销,节省营销费用,针对不同店铺、不同客层定位,精准选择广告媒体,提高投入产出率。

⑷通过自建、租赁、并购等多种方式拓展网络布局,降低开店成本,抓住目前竞争尚不充分的有利时机,加快进入三四线城市,尽早布局。

⑸优化店堂环境,强化体验式营销。充分发挥实体店“消费体验”和“多功能服务”等优势,增强集客能力,抢占市场先机。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年 增减(%)	营业成本比上年 增减(%)	毛利率比上年 增减(%)
百货业态	17,811,739,985.60	14,978,960,090.70	15.90	31.50	33.19	减少1.07个百分点
超市业态	5,939,508,879.08	5,323,034,438.18	10.38	24.18	24.07	增加0.08个百分点
家电连锁业态	4,026,615,441.31	3,848,298,708.87	4.43	13.75	12.80	增加0.81个百分点
其他	563,405,975.29	529,494,638.13	6.02	-26.23	-26.38	增加0.20个百分点

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

报表项目	期末余额 (或本期金额)	年初余额 (或上年金额)	变动比率	变动原因
货币资金	4,883,407,431.26	3,361,209,450.21	45.29%	本期店铺规模扩大以及销售额增长
应收账款	243,876,648.57	158,517,576.75	53.85%	报告期末未结清的银行卡销售款及未回笼的货款增加
预付款项	126,150,838.21	331,022,608.61	-61.89%	本期严格控制预付款项
存货	574,945,530.81	1,442,124,240.58	-60.13%	本期改变经营方式,严格控制库存规模
投资性房地产	237,292,407.10	97,624,830.60	143.07%	部分房产由自营转为租赁,由固定资产转入
在建工程	36,620,385.90	97,335,542.85	-62.38%	本报告期新建店铺减少
应付票据	85,354,280.94	537,219,619.32	-84.11%	本期严格控制预付大额
预收账款	2,386,713,429.70	1,636,803,607.21	45.82%	本期店铺规模扩大和团购销售增加
一年内到期的非流动资产	615,000,000.00	140,000,000.00	339.29%	长期借款即将到期转入
其他流动负债	159,219,189.55	116,068,481.90	36.24%	销售增长形成会员积分增加
长期借款	307,000,000.00	1,067,207,527.24	-71.23%	长期借款即将到期,转出所致
长期应付款	360,623,768.61	253,257,027.31	42.39%	按直线法计入当期损益的租金与按直线法支付租金的差额增加
递延所得税负债	80,805,780.18	252,108.47	31951.99%	本期收购淄博商厦60%股权形成
其他非流动负债	1,523,032.89	5,674,088.91	-73.16%	政府补助转入收入所致
少数股东权益	273,711,968.33	-67,870,280.80	-505.29%	本期收购淄博商厦60%股权形成
营业税金及附加	366,930,334.17	260,583,212.31	40.81%	本期处置置长期投资损失上期
投资收益	188,757.23	-2,201,172.97	-108.58%	本期处置置长期投资损失上期
营业外支出	42,809,519.92	73,823,177.38	-42.01%	固定资产处置损失减少

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

6.3 与最近一期年度报告相比,合并范围发生变化的具体说明

1.与上年同期比本年新增合并单位3家,原因为:本年公司通过非同一控制下企业合并收购了淄博商厦有限责任公司的60%股权,故本年增加对淄博商厦有限责任公司及其子公司淄博中润新玛特有限公司、淄博远方金领数码科技有限公司等3家企业的合并。该等购买股权以股权的交割日2011年2月15日为购买日,按照股权收购资产评估报告所确定的价值为相关交易的公允价值。

2.本年减少合并单位1家,原因为:公司的全资子公司大连新馨家居用品经营有限公司于2011年12月31日清算关闭。

大商股份有限公司第七届董事会第16次会议决议公告暨召开2011年度股东大会的通知

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。

大商股份有限公司第七届董事会第16次会议定于2012年3月25日以书面形式发出,会议于2012年4月5日在大连市瑞诗酒店七楼多功能C厅召开。会议应到董事13人,实际出席会议董事11人 王志敏、曾刚因工作原因未能出席会议,书面委托董事孟浩、王晓晖代为行使表决权)。监事会全体成员及公司其他高级管理人员列席会议,会议符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。会议由董事长牛钢先生主持,经与会董事审议、逐项表决,一致通过如下决议:

一、以13票同意,0票反对,0票弃权,审议通过公司《2011年年度董事会工作报告》;

二、以13票同意,0票反对,0票弃权,审议通过公司《2011年年度报告和年度报告摘要》;

三、以13票同意,0票反对,0票弃权,审议通过公司《2011年年度报告财务报告》;

四、以13票同意,0票反对,0票弃权,审议通过公司《2011年年度利润分配预案》;

经大华会计师事务所有限公司审计,公司2011年度实现净利润2.74亿元,截至11年末,未分配利润15.20亿元。结合公司财务状况,为了解决公司发展过程中的资金不足问题,帮助公司降低财务风险,顺利完成2012年度经营计划,2011年度利润分配方案为:以总股本293,718,653股为基数,向全体股东每10股派发现金3元(含税),共计派发现金红利88,115,

595.90元,结存未分配利润1,431,522,615.87元;结转下一年度,不进行资本公积金转增股本。

五、以13票同意,0票反对,0票弃权,审议通过 关于续聘会计师事务所并支付其2011年度审计费用的议案);

鉴于大华会计师事务所有限公司对公司2011年度财务审计工作勤勉尽责、恪尽职守,公司董事会审计委员会提议续聘大华会计师事务所有限公司为公司2012年度的财务审计机构。

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第6号——支付会计师事务所报酬及其披露》的要求及大华会计师事务所有限公司2011年度实际审计工作量,决定向其支付2011年度审计费200万元,不承担审计工作人员差旅费。

六、以13票同意,0票反对,0票弃权,审议通过 关于独立董事述职报告的议案);