

江西国光商业连锁股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 A14 版)				
单位:万元				
项目	2019年度	2018年度	2017年度	
一、营业总收入	262,715.46	229,346.51	213,561.03	
其中:营业收入	262,715.46	229,346.51	213,561.03	
二、营业总成本	238,968.32	219,143.33	203,710.88	
其中:营业成本	188,844.96	171,433.66	160,860.23	
税金及附加	1,686.04	1,471.37	1,369.12	
销售费用	38,840.44	36,063.28	32,568.49	
管理费用	8,728.69	9,567.92	7,601.01	
财务费用	856.18	939.15	1,186.59	
其中:利息费用	370.00	451.76	762.96	
利息收入	29.22	40.17	39.97	
加:其他收益	442.29	431.99	161.79	
投资收益(损失以“-”号填列)	862.79	437.27	288.10	
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	16.06	-	-	
信用减值损失(损失以“-”号填列)	569.81	-	-	
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-193.66	-277.96	-146.43	
资产处置收益(损失以“-”号填列)	4.75	1.07	10.21	
三、营业利润	14,927.18	11,072.52	10,300.25	
加:营业外收入	680.46	496.88	604.16	
减:营业外支出	11.08	11.57	14.02	
四、利润总额	15,496.56	11,451.82	10,761.39	
减:所得税费用	4,049.73	2,900.76	2,711.98	
五、净利润	11,447.06	8,551.06	8,049.41	
归属于母公司股东的净利润	11,447.06	8,551.06	8,049.41	
六、综合收益总额	11,447.06	8,551.06	8,049.41	
归属于母公司股东的综合收益总额	11,447.06	8,551.06	8,049.41	
七、每股收益:				
基本每股收益	0.26	0.25	0.23	
稀释每股收益	0.26	0.25	0.23	

3、合并现金流量表				
单位:万元				
项目	2019年度	2018年度	2017年度	
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	264,740.68	262,498.88	244,766.05	
收到其他与经营活动有关的现金	6,067.54	5,576.10	1,336.56	
经营活动现金流入小计	290,808.22	268,074.98	246,102.61	
购买商品、接受劳务支付的现金	213,730.16	194,847.35	181,647.35	
支付给职工以及为职工支付的现金	25,146.23	22,869.74	21,292.12	
支付的各项税费	10,981.40	10,981.40	8,580.38	
支付其他与经营活动有关的现金	18,300.44	19,756.69	16,013.18	
经营活动现金流出小计	268,564.14	249,504.18	227,527.80	
经营活动产生的现金流量净额	22,264.08	17,573.81	19,328.81	
二、投资活动产生的现金流量:				
取得投资收益收到的现金	862.79	437.27	288.10	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	66.88	7.25	16.47	
收到其他与投资活动有关的现金	216,487.00	181,021.00	118,966.00	
投资活动现金流入小计	217,406.66	181,465.52	119,250.57	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,686.29	6,941.35	13,136.76	
支付其他与投资活动有关的现金	222,032.00	180,297.00	119,340.00	
投资活动现金流出小计	230,718.29	187,238.35	132,476.76	
投资活动产生的现金流量净额	-13,311.63	-5,862.83	-13,226.19	
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	5,947.42	-	
取得借款收到的现金	8,420.00	2,000.00	22,630.00	
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	1,410.85	-	
筹资活动现金流入小计	8,420.00	9,258.27	22,630.00	
偿还债务支付的现金	8,420.00	13,600.00	16,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	368.22	894.56	9,153.95	
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	1,410.85	6,970.86	
筹资活动现金流出小计	8,388.22	16,105.41	32,124.81	
筹资活动产生的现金流量净额	31.78	-6,847.14	-9,524.81	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	
五、现金及现金等价物净增加额	8,984.23	5,063.83	-3,422.18	
加:期初现金及现金等价物余额	12,918.77	7,854.93	11,277.12	
六、期末现金及现金等价物余额	21,903.00	12,918.77	7,854.93	

(二)非经常性损益				
单位:万元				
项目	2019年度	2018年度	2017年度	
非流动资产处置损益	-36.40	-67.24	-66.74	
计入当期损益的政府补助,但与企业正常经营业务密切相关,按照国家规定标准、定额或定量持续享受的政府补助	442.29	432.32	81.70	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	3,927.57	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	869.73	437.27	165.37	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	609.75	447.28	311.39	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-1,365.32	-	-11.04	
小计	1,896.38	-115.68	4,408.26	
减:所得税影响额	469.14	-20.38	1,144.66	
合计	1,417.24	-93.36	3,263.59	

同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益系 2017 年 9 月 20 日江西国光有限收购赣州国光 100%股权,将收购前赣州国光产生的净损益计入非经常性损益所致。

公司报告期内扣除非经常性损益后的净利润情况表:

单位:万元				
项目	2019年度	2018年度	2017年度	
归属母公司股东的净利润	11,447.06	8,551.06	8,049.41	
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的权益的净利润	10,029.81	8,646.36	4,765.32	

(三)主要财务指标				
1.基本财务指标				
指标	2019年度	2018年度	2017年度	
流动比率(倍)	0.89	0.73	0.61	
速动比率(倍)	0.59	0.47	0.38	
资产负债率(母公司)	44.91%	46.23%	64.32%	
资产负债率(合并)	52.53%	55.05%	73.96%	
无形资产(扣除土地使用权)/净资产比例	0.06%	0.12%	0.15%	
2.偿债能力指标				
指标	2019年度	2018年度	2017年度	
应收账款周转率(次)	80.51	102.80	131.41	
存货周转率(次)	8.29	9.21	8.91	
息税前利润摊销期(万元)	21,204.41	16,097.43	15,702.92	
利息保障倍数(倍)	42.86	26.35	15.10	
每股经营现金流量(元/股)	0.50	0.39	0.36	
每股现金流量(元/股)	0.20	0.11	-0.67	

注:上述财务指标计算公式如下:
1、流动比率=流动资产/流动负债
2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
3、资产负债率=负债总额/资产总额
4、无形资产(扣除土地使用权)/净资产的比例=无形资产(扣除土地使用权)/期末净资产
5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
6、存货周转率=营业成本/存货平均余额
7、息税前利润摊销期=(净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销)/利息保障倍数
8、利息保障倍数=(税前利润+利息支出)/利息支出
9、每股经营现金流量=经营活动的现金流量净额/期末股本总额
10、每股现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
11、净资产收益率和每股收益
根据中国证监会颁布的《公开发行证券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)的规定,本公司加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下:

报告期利润				
报告期	报告期	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
归属于公司普通股股东的净利润	2019年度	15.12	0.26	0.26
	2018年度	22.93	0.25	0.25
	2017年度	23.52	0.23	0.23
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2019年度	13.25	0.22	0.22
	2018年度	22.18	0.25	0.25
	2017年度	18.35	0.19	0.19

(四)管理层讨论与分析

1、财务状况分析
报告期内,公司资产构成及变化情况如下:
资产

2017年12.31				
资产	金额	比例	金额	比例
流动资产	74,470.96	43.43%	56,397.40	36.62%
非流动资产	97,003.00	56.57%	96,449.62	63.38%
资产总计	171,473.96	100.00%	156,636.01	100.00%

2017 年末、2018 年末和 2019 年末,公司资产总额分别为 109,292.48 万元、155,636.01 万元和 171,480.75 万元。
2018 年末,公司资产总额与 2017 年末相比上升 42.40%,主要原因系:①2018 年,公司股东以房产及土地使用权向公司增资 25,724.02 万元;②2018 年,公司股东以现金向公司增资 5,847.42 万元;③公司 2018 年实现盈利,净利润为 8,551.06 万元。

2019 年末,公司资产总额与 2018 年末相比上升 10.18%,主要原因系:①在新增门店以及旧店经营业绩提升的带动下,公司货币资金、应收账款、存货等资产的账面价值较上年末均有一定增加;②由于 2020 年春节时间较早,使得 2019 年末公司备货规模相对较大。
2017 年末、2018 年末和 2019 年末,公司流动资产占总资产的比例为 39.67%、36.62%和 43.43%,非流动资产占总资产的比例为 60.33%、63.38%和 56.57%,非流动资产在资产结构中所占比例较高,与公司自持物业比例较高的情况一致。

报告期各期末,公司负债构成及变化情况如下表所示:

2019.12.31				
项目	金额	比例	金额	比例
流动负债	85,099.86	94.48%	77,608.82	90.58%
非流动负债	4,972.82	5.52%	8,067.17	9.42%
负债总计	90,072.68	100.00%	85,675.99	100.00%

报告期各期末,公司负债总计分别为 80,820.29 万元、85,675.99 万元和 90,073.68 万元。报告期各期末,公司负债结构未发生重大变化。公司流动负债占负债的比例分别为 88.05%、90.58%和 94.48%,流动负债占总负债的比例较高,符合公司经营连锁超市、百货行业的特点。

2、盈利能力分析

(一)营业收入的构成及主要来源分析
报告期内,公司营业收入及其构成情况如下表所示:

2019年度				
项目	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	229,868.39	90.96%	209,410.44	91.31%
其他业务收入	22,847.06	9.04%	19,936.07	8.69%
营业总收入	252,715.46	100.00%	229,346.51	100.00%

报告期内,公司营业收入主要来自于自营和联营商品销售产生的主营业务收入,主营业务收入占营业收入比重分别为 92.13%、91.31%和 90.96%。报告期内,公司的其他业务收入主要为租赁费收入、促销费收入、管理服务收入、仓储运输费收入等。

(二)净利润的主要来源分析
公司净利润主要由营业利润产生,而营业利润主要由营业毛利产生。报告期各期净利润占营业利润的比例分别为 78.15%、77.23%和 76.69%。报告期各期,公司合并利润表的主要构成情况如下表所示:

2019年度				
项目	金额	比例	金额	比例
一、营业收入	252,715.46	100.00%	229,346.51	100.00%
营业成本	188,844.96	74.73%	171,433.66	74.75%
销售费用	38,840.44	15.37%	36,063.28	15.29%
管理费用	8,728.69	3.46%	9,567.92	4.24%
财务费用	856.18	0.34%	939.15	0.41%
二、营业利润	14,927.18	5.91%	11,072.52	4.83%
营业外收入净额	569.60	0.23%	739.31	0.17%
三、利润总额	15,496.78	6.13%	11,451.82	4.99%
所得税费用	4,049.73	1.60%	2,900.76	1.26%
四、净利润	11,447.06	4.53%	8,551.06	3.73%

(三)营业毛利的主要来源分析
报告期内,公司营业毛利润的构成情况如下表所示:

单位:万元				
期间	项目	收入	成本	毛利额
2019年度	主营业务	229,868.39	188,154.25	41,714.14
	其他业务	22,847.06	680.71	22,166.35
	合计	252,715.46	188,844.96	63,870.51
2018年度	主营业务	209,410.44	170,814.88	38,595.56
	其他业务	19,936.07	610.78	19,325.29
	合计	229,346.51	171,425.66	57,920.85
2017年度	主营业务	196,747.15	160,224.58	36,522.57
	其他业务	16,803.88	635.06	16,168.82
	合计	213,551.03	160,860.23	52,690.80

报告期内,公司进一步完善自身配套服务能力,通过更专业的活动策划、商品陈列促进产品销售和品牌推广,为供应商提供面积化和多元化的服务;同时,公司门店合理调整布局,增加对外出租场地的面积,使得其他业务收入毛利额持续增长。报告期内公司其他业务毛利额分别为 16,168.22 万元、19,316.29 万元和 22,156.36 万元,占毛利总额的比例分别为 30.69%、33.35%和 34.69%,其他业务毛利额及占比的提升带动了公司综合毛利率的提升。

报告期内,公司主营业务毛利率基本稳定,且维持在较高水平,主要得益于:①随着公司经营规模的不断扩大,公司与厂家的合作逐步加强,向厂家直接采购比例也相应增加,促使商品销售毛利率得到提升;②公司通过优化商品结构、门店陈列调整、增加 IT 系统工具等方式,逐步加强对商品周转情况的数据采集和分析,并在实际操作中尽量避免商品以负毛利销售的情形;③公司专注于以超市业态为主,百货业态为辅,深耕吉安和赣州市等细分市场,并向江西省其他地区拓展,有利于公司毛利率维持在较高水平。

2018 年度公司主营业务毛利率较 2017 年度下降的主要原因系 2018 年度新设吉水二店、赣县店、奥林匹克广场店等,新设门店促销力度较大,毛利率较低。此外,受市场竞争加剧影响,虽然百货业态的主营业务毛利率较上年同期下降,但公司通过引入多元业态租赁商户积极应对,百货业态综合毛利率有所提升。

2019 年度,公司主营业务毛利率在 2018 年度的基础上略有下降,主要原因系:①公司坚持以生鲜食品为核心品类的经营策略,2019 年度生鲜商品的销售占比由上年度的 35.72%提升至 40.28%,由于生鲜商品销售毛利率较低,因此该年度主营业务毛利率有所下降;②公司 2018 年末及 2019 年度新设门店尚处于培育期,门店销售毛利率相对较低,使得公司主营业务毛利率较上年度降低。

2019 年度其他业务毛利率较上年度发生重大变化。

3、现金流量分析				
报告期各期,公司的现金流量情况如下:				
项目	2019年度	2018年度	2017年度	
经营活动现金流量净额	22,264.08	17,573.81	19,328.81	
投资活动现金流量净额	-13,311.63	-5,862.83	-13,226.19	
筹资活动现金流量净额	31.78	-6,847.14	-9,524.81	
现金及现金等价物净增加额	8,984.23	5,063.83	-3,422.18	
净利润	11,447.06	8,551.06	8,049.41	

(一)经营活动产生的现金流量分析				
项目	2019年度	2018年度	2017年度	
经营活动产生的现金流入	290,808.22	268,074.98	246,102.61	
营业收入	252,715.46	229,346.51	213,561.03	
经营活动产生的现金流入(营业外收入)	1.15	1.16	1.16	
经营活动产生的现金流量净额	22,264.08	17,573.81	19,328.81	
净利润	11,447.06	8,551.06	8,049.41	

报告期内公司经营活动产生的现金流量较为充裕,且皆大于当期营业收入。公司经营活动现金流入随着公司营业收入的增长而增长。

①经营活动产生的现金流量净额变动原因
报告期内,公司经营活动现金流净额波动主要受存货规模及经营性应收、应付项目变动等因素影响。

2018 年度,经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度减少 1,755 万元,同比减少 9.08%,主要原因系:①公司税费支付较上年增加 2,390.52 万元;②公司本期收到应付预付卡保证金 3,143.84 万元,并改由由中国建设银行股份有限公司出具的银行保函方式冲抵大部分预付卡存管资金。
报告期内公司加大大宗业务客户的开拓力度,预收账款规模持续增加,除此之外,公司销售政策、采购政策、信用政策未发生重大变化。公司致力于超市业态网点布局,突出以生鲜、食品为核心商品及以综合业态为核心业态的经营策略,逐步对相关政策加以完善。报告期内公司经营活动产生的现金呈持续净流入状态,表明公司主营业务在具有良好的盈利能力的同时保持着良好的盈利质量,这为公司的持续稳定经营和规模扩张提供了良好的资金流支持。

②经营活动产生的现金流量净额与净利润出现差异的原因
报告期内,公司实现的净利润与经营活动产生的现金流量净额的调节关系如下:

项目				
项目	2019年度	2018年度	2017年度	
净利润(A)	11,447.06	8,551.06	8,049.41	</