

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 C29 版)

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	252,715.46	229,345.51	213,551.03
其中:营业收入	252,715.46	229,345.51	213,551.03
二、营业成本	238,968.32	219,143.33	203,710.88
其中:营业成本	188,444.95	171,433.66	160,860.23
税金及附加	1,471.37	1,471.37	1,359.12
销售费用	38,440.44	38,052.29	32,558.49
管理费用	8,728.69	9,957.92	7,601.61
财务费用	856.18	939.15	1,186.59
其中:利息费用	370.20	451.76	762.96
利息收入	29.22	40.17	39.57
加:其他收益	442.29	431.99	181.79
投资收益(损失以“-”号填列)	852.78	432.27	268.10
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	16.95	-	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	56.81	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-193.55	-279.95	-145.43
营业外收入(损失以“-”号填列)	4.75	1.07	10.21
营业外支出	14,927.18	11,072.52	10,300.25
加:营业外收入	680.45	496.88	601.16
减:营业外支出	11,085	11,577	14,302
四、利润总额	15,496.78	11,451.82	10,761.39
减:所得税费用	4,049.73	2,906.76	2,711.98
五、净利润	11,447.05	8,551.06	8,049.41
归属于母公司股东的净利润	11,447.05	8,551.06	8,049.41
六、综合收益总额	11,447.05	8,551.06	8,049.41
归属于母公司股东的综合收益总额	11,447.05	8,551.06	8,049.41
七、每股收益	-	-	-
基本每股收益	0.26	0.25	0.33
稀释每股收益	0.26	0.25	0.33

3.合并现金流量表

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	284,740.68	262,499.88	244,766.05
收到其他与经营活动有关的现金	6,097.54	3,579.51	1,436.55
经营活动现金流入小计	290,838.22	266,079.38	246,202.60
购买商品、接受劳务支付的现金	213,730.16	191,847.35	181,477.61
支付给职工及为职工支付的现金	25,145.23	22,897.44	21,292.12
支付的各项税费	11,980.50	10,961.40	8,590.58
支付与投资活动有关的现金	18,300.44	19,759.69	16,013.18
经营活动现金流出小计	269,546.34	246,504.18	227,373.56
经营活动产生的现金流量净额	22,291.88	17,575.18	19,328.81
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	852.78	432.27	268.10
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	216,447.00	181,021.00	198,566.00
投资活动现金流入小计	217,466.66	181,460.52	199,250.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,666.29	6,841.35	13,376.76
支付其他与投资活动有关的现金	222,020.00	180,287.00	119,340.00
投资活动现金流出小计	230,718.29	187,128.35	132,476.76
投资活动产生的现金流量净额	-13,311.63	-5,662.83	-13,226.19
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	-	5,847.42	-
取得借款收到的现金	8,420.00	2,000.00	22,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	4,110.85	-
筹资活动现金流入小计	8,420.00	9,258.27	22,600.00
偿还债务支付的现金	8,020.00	13,800.00	16,000.00
分配股利、利润和利息支付的现金	368.22	894.56	9,153.95
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	4,110.85	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	8,009.23	5,065.83	-3,222.18
期初现金及现金等价物余额	12,816.73	7,850.83	11,277.12
期末现金及现金等价物余额	21,903.60	12,916.73	7,854.93

(二)非经常性损益

项目	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-33.40	-47.24	-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,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	443.29	432.32	412.70
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	-	-1,365.42	-1,104
小计	1,886.38	-11,568.31	4,408.25
减:所得税影响额	469.14	-20.38	1,114.66
合计	1,417.24	-95.30	3,293.59

9 同一控制下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利润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:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
归属母公司股东的净利润	11,447.05	8,551.06	8,049.41
归属母公司股东的净利润扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的权益	10,029.81	8,646.36	4,755.82

(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(%)	0.88	0.73	0.61
速动比率(%)	0.59	0.47	0.38
资产负债率(母公司)	44.81%	46.23%	64.32%
资产负债率(合并)	52.53%	55.05%	73.95%
无形资产(扣除土地使用权)/净资产比例	0.06%	0.12%	0.15%
应收账款周转率(次)	80.51	102.80	131.41
存货周转率(次)	8.29	9.21	9.61
经营活动产生的现金流量净额(万元)	21,291.88	16,079.43	15,702.92
每股经营活动现金流量(元/股)	0.26	0.25	0.33
每股现金流量净额(元/股)	0.26	0.25	0.33

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. 息税前利润摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销
8. 利息保障倍数=(税前利润+利息支出)/利息支出
9. 每股经营活动产生的现金流量=经营活动的现金流量净额/期末股本总额
10. 每股净现金流量=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,本公司加权平均净资产收益率和每股收益及基本每股收益和稀释每股收益如下:

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率(%)		每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	2019年度	15.12	0.26	0.26	0.36
	2018年度	22.93	0.25	0.25	0.25
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2019年度	23.52	0.33	0.33	0.33
	2018年度	13.25	0.22	0.22	0.22
归属于母公司普通股股东的净利润	2017年度	23.18	0.25	0.25	0.25
	2017年度	18.35	0.19	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	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	74,476.95	43.43%	56,987.40	36.62%	43,353.81	39.67%
非流动资产	97,003.80	56.57%	98,648.62	63.38%	63,938.68	60.33%
资产总计	171,480.75	100.00%	155,636.01	100.00%	109,292.48	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%,主要原因是:①2018年,公司股东以房产及土地使用权向公司增资25,274.02万元;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: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年度春节时间较早,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分别为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:

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	85,099.84	94.48%	77,608.82	90.58%	71,163.45	88.05%
非流动负债	4,973.82	5.52%	8,679.17	9.42%	9,656.83	11.95%
负债总计	90,073.68	100.00%	86,287.99	100.00%	80,820.29	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,公司负债结构发生重大变化,公司流动负债占总负债的比例分别为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

(1)营业收入的构成及主要来源分析

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	229,868.39	90.96%	209,410.44	91.31%	196,747.15	92.13%
其他业务收入	22,847.06	9.04%	19,935.07	8.69%	16,803.88	7.87%
营业外收入	252,715.46	100.00%	229,345.51	100.00%	213,551.03	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、促销服务收入、管理服务收入、仓储物流服务收入等。

(2)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:

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、营业收入	252,715.46	100.00%	229,345.51	100.00%	213,551.03	100.00%
营业成本	188,844.95	74.73%	171,433.66	74.75%	160,860.23	75.33%
销售费用	38,440.44	15.37%	35,063.28	15.29%	32,558.49	15.25%
管理费用	8,728.69	3.45%	9,957.92	4.34%	7,601.61	3.56%
财务费用	856.18	0.34%	939.15	0.41%	1,186.59	0.56%
二、营业利润	14,927.18	5.91%	11,072.52	4.83%	10,300.25	4.82%
营业外收入	569.6	0.23%	379.31	0.17%	461.14	0.22%
三、利润总额	15,496.78	6.13%	11,451.82	4.99%	10,761.39	5.04%
所得税费用	4,049.73	1.60%	2,906.76	1.26%	2,711.98	1.27%
四、净利润	11,447.05	4.53%	8,551.06	3.73%	8,049.41	3.77%

(3)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:

期间	项目	收入	成本	毛利额	毛利率
2019年度	主营业务收入	229,868.39	188,154.25	41,714.14	18.15%
	其他业务收入	22,847.06	690.71	22,156.35	96.98%
	合计	252,715.46	188,844.95	63,870.51	25.27%
2018年度	主营业务收入	209,410.44	170,814.88	38,595.56	18.43%
	其他业务收入	19,935.07	618.78	19,316.29	96.90%
	合计	229,345.51	171,433.66	57,911.85	25.25%
2017年度	主营业务收入	196,747.15	160,224.98	36,522.17	18.56%
	其他业务收入	16,803.88	635.64	16,168.24	96.22%
	合计	213,551.03	160,860.23	52,690.80	24.67%

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,为供应商提供更加专业化和多元化的服务,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保持稳定,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,厂家直接采购的比例也相应增加,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,深耕吉安和赣州两市等细分市场,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。

2019年度公司主营业务毛利率较2017年度下降的主要原因: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:①公司坚持以生鲜食品为核心的经营策略,2019年度生鲜食品的销售占比由上年度的35.72%提升至40.28%,由于生鲜食品销售毛利率较低,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未发生重大变化。

3.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量净额	22,291.88	17,575.18	19,328.81
投资活动产生的现金流量净额	-13,311.63	-5,662.83	-13,226.19
筹资活动产生的现金流量净额	31.78	-6,847.14	-9,524.81
现金及现金等价物净增加额	8,984.23	5,065.83	-3,422.18
净利润	11,447.05	8,551.06	8,049.41

(1)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	290,828.22	266,079.98	246,702.60
其他收入	252,715.46	229,345.51	213,551.03
经营活动产生的现金流入/营业收入(倍)</			