

证券代码：002251

证券简称：步步高

步步高商业连锁股份有限公司

2017 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
周兰	独立董事	出差	戴晓凤

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 863,903,951.00 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、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	师茜	苏辉杰	
办公地址	湘潭市韶山西路 309 号步步高大厦		湘潭市韶山西路 309 号步步高大厦
电话	0731-52322517		0731-52322517
电子信箱	bbgshiqian@163.com		suhuijie1205@163.com

2、报告期主要业务或产品简介

报告期内公司主要业务为商品零售，以超市、百货等零售业态为广大消费者提供商品零售服务，主要业务收入占营业收入的比例均保持在90%以上。公司主要通过直营连锁店开展业务经营。截止报告期末，公司在湖南、广西、江西、四川及重庆等地区共开设各业态门店 318家，在湖南、广西两省连锁零售行业居于领先地位。在经营模式上，超市业务以自营为主，百货业务以联营为主。

报告期内，公司实现营业收入172.50亿元，同比增长11.51%；实现归属于上市公司股东的净利润1.46亿元，同比上涨10.36%。其余多项财务数据均有增长。在现阶段技术发展、消费升级、需求多元化的背景下，公司通过加强制度管理、成本控制、门店调整、供应链整合、多业态发展等方法，提高公司利润率；通过线上线下融合，顺应大数据时代，不断增强数据获取、数据分析、数据运用的能力，提高线上线下的双向赋能，激活企业生命力和竞争力。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币万元

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	1,725,041.02	1,547,040.12	11.51%	1,545,160.9
归属于上市公司股东的净利润	14,645.33	13,270.47	10.36%	21,382.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,051.56	7,168.96	68.11%	15,737.95
经营活动产生的现金流量净额	112,503.81	98,411.05	14.32%	56,813.31
基本每股收益（元/股）	0.1695	0.1688	0.41%	0.2781
稀释每股收益（元/股）	0.1695	0.1688	0.41%	0.2781
加权平均净资产收益率	2.37%	2.64%	-0.27%	4.50%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
资产总额	1,601,946.28	1,454,677.96	10.12%	1,227,937.62
归属于上市公司股东的净资产	622,636.7	616,734.24	0.96%	492,020.44

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币万元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	473,026.5	395,681.08	402,526.99	453,806.45
归属于上市公司股东的净利润	15,175.6	5,630.25	-2,441.91	-3,718.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	15,789.59	4,461.7	-2,539.53	-5,660.21
经营活动产生的现金流量净额	54,504.07	30,555.03	11,860.03	15,584.68

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

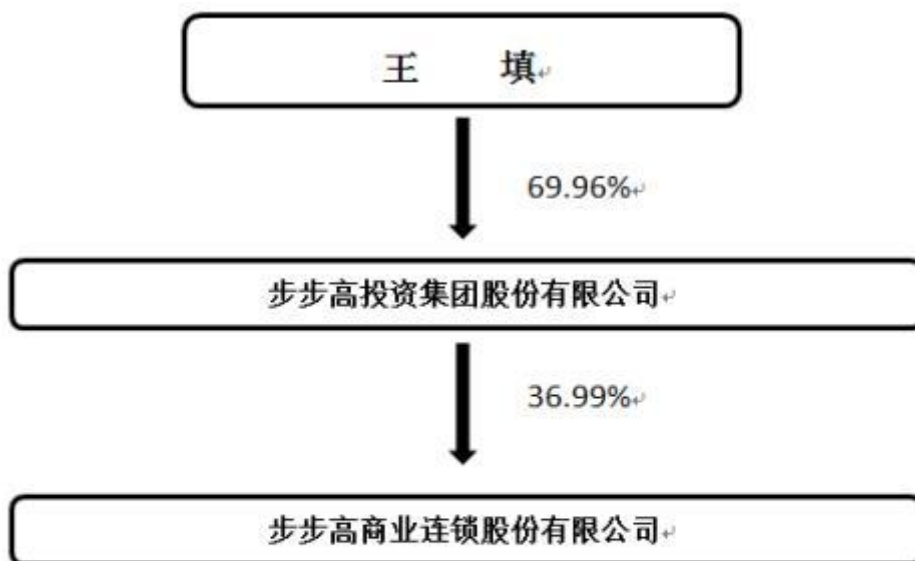
报告期末普通股股东总数	26,961	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	35,824	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
步步高投资集团股份有限公司	境内非国有法人	36.99%	319,519,212	16,983,695	质押	138,483,695	
钟永利	境内自然人	10.09%	87,125,248	43,562,624	质押	39,690,000	
张海霞	境内自然人	9.01%	77,875,389	0	质押	61,406,541	
金鹰基金—工商银行—一万向信托—一万向信托—星辰 16 号事务管理类单一资金信托	其他	3.93%	33,967,391	0			
新沃基金—广州农商银行—西藏信托—西藏信托—顺景 40 号单一资金信托	其他	3.93%	33,967,391	0			
步步高商业连锁股份有限公司—第一期员工持股计划	其他	1.69%	14,607,095	0			
香港中央结算有限公司	境外法人	1.62%	13,978,924	0			
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.86%	7,436,600	0			
吴丽君	境内自然人	0.81%	6,989,270	0			
中国农业银行股份有限公司—易方达瑞惠灵活配置混合型发起式证券投资基金	其他	0.57%	4,947,700	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、钟永利与吴丽君为表亲关系。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）	无						

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(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关系



注：2018年2月14日，步步高投资集团股份有限公司已签署相关协议将其持有的17,278,079股公司股份（占公司总股本的2%）转让给了江苏京东邦能投资管理有限公司，股份转让手续已于2018年4月9日办理完毕。

5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

是

零售相关业

2017年，我国经济环境稳定向好，国民经济以供给侧结构性改革为主线，持续开展和推进多项经济改革措施，对经济提速提质卓有成效，国内生产总值增长6.9%，居民收入增长7.3%。

报告期内，公司依据年初的总体工作部署，积极应对各种不利影响，加强成本控制和内部管理，凭借密集开店所形成的规模优势，确保了公司业绩保持稳定增长。报告期主要经营数据如下：

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	同比增减	同比增减（%）
营业收入	1,725,041.02	1,547,040.12	178,000.90	11.51%
营业成本	1,353,815.02	1,215,679.18	138,135.84	11.36%
综合毛利率	21.52%	21.42%	0.00	0.10%
销售费用	306,061.30	275,248.29	30,813.01	11.19%
管理费用	29,986.68	27,265.88	2,720.80	9.98%
财务费用	8,995.61	8,098.10	897.51	11.08%

营业利润	21,693.25	12,857.23	8,836.02	68.72%
归属于母公司所有者的净利润	14,645.33	13,270.47	1,374.86	10.36%
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	12,051.56	7,168.96	4,882.60	68.11%
研发投入	3,454.93	3,487.59	-32.66	-0.94%
经营活动产生的现金流量净额	112,503.81	98,411.05	14,092.76	14.32%
投资活动产生的现金流量净额	-171,524.44	-160,902.48	-10,621.96	-6.60%
筹资活动产生的现金流量净额	58,182.22	111,920.70	-53,738.48	-48.01%

1、报告期，公司全年营业总收入172.50亿元，营业利润2.17亿元，同比上一年度分别增长11.51%和68.72%。主营业务销售的稳定增长、营业利润的显著提升，为公司稳健发展奠定了良好基础。

(1) 外延提速。公司新开超市业态门店40家、购物中心业态门店3家。2017年4月收购梅西商业，巩固川渝市场，外省覆盖区域新增四川泸州、广西贵港、江西九江等10个地县级市。

截至2017年12月31日，公司拥有各业态门店318家（超市业态门店267家、百货业态门店51家）。公司的品牌知名度和市场占有率进一步提升。湖南和广西区域，成为综合性商业龙头。

(2) 优化组织结构，推进合伙人制：公司2017年改变之前由总部集中管控的模式，将每个省分为独立事业部运作，加大区域授权，同时从四季度开始筹备在门店推广合伙人制，推行的核心目的在于激发员工内在动力，提升绩效，创造增量。合伙人制目前已在20多家门店推广。试点取得成功，18年将逐步推进，涵盖采购、销售等所有部门及门店

(3) 业态和品牌升级，为满足消费者多元化的消费需求，强化场景体验，超市在2017年6月推出“鲜食演义”模式，至年末共进驻13家门店，其销售、毛利、客流等的提升都优于同类门店，18年将演变成一个品牌，打造“超市+餐饮+APP”的新型消费形态。百货业态2017年大力引进战略性品牌、新兴零售品牌以及优质体验类商户，完善商品和服务结构。

(4) 强化合同管控，预算执行的关键是合同的执行，17年从顶层开始变革设计合同文本，提前做好合同规划，加快合同的签订，2016年12月31日前完成2017年合同的签订，保证全年毛利率符合规划并得到有效提升。

(5) 供应链升级及战略品牌、自有品牌策略。2017年供应链升级的核心是将品牌经营向重点品牌集中。基于业绩趋势及合作层级，超市确定了100家战略合作品牌供应商（简称“百大品牌”），双方全面开放自身在供应链、物流仓储、技术和金融方面的能力，并基于最优质的条件和共赢的规划来共享资源、共同提升业绩。百货业态制定不同层级战略合作计划，与品牌定期回顾销售增长、竞争品牌活动、市场份额等关键指标，共同寻找机会推动生意发展。

自有品牌，2017年公司把自有品牌战略又提到新的高度，将其作为超市事业部进价改革的方向。截止2017年，超市事业部自有品牌SKU数超过600个，覆盖门店223家。全年自有品牌业务销售同比增长42.1%

(6) 2017年9月，实施工人持股计划，展现员工信心和提升企业效率。

2、报告期经营活动产生的现金净流量112,503.81万元，较上年同期增长14.32%，主要原因是：报告期经营状况良好，利润增加。经营活动产生的现金净流量近年持续增长，并且明显超过同期净利润，表明公司的经营状况良好，经营活动产生的现金流能够为公司的正常经营提供充分保障、为公司的持续扩张提供有力支撑。报告期投资活动产生的现金流量净额为-171,524.44万元，主要投资于：并购梅西百货、新开门店超市业态40家，新开门店百货业态3家、自建岳阳广场、购买怀化与邵阳土地、赣州房产。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，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58,182.22万元，主要为银行借款。

3、偿债能力分析

	2017年12月31日	2016年12月31日	同比增减
流动比率(次)	0.66	0.77	- 0.11
速动比率(次)	0.43	0.48	- 0.05
资产负债率(%)	59.54%	55.97%	3.56%

报告期末流动比率0.66倍，速动比率0.43倍，处于良性状态。公司资产负债率59.54%、同比上升3.56个百分点，公司资产负债率适中，长期偿债风险不大。

4、资产营运能力分析

	2017年	2016年	同比增减
应收账款周转率(次/年)	164.96	133.68	31.27
存货周转率(次/年)	6.48	6.12	0.36
总资产周转率(次/年)	1.13	1.16	-0.03

报告期应收账款周转率为164.96次，较上年同期增加31.27次。公司应收账款周转快是因为公司在商品销售过程中主要以现款结算为主，应收账款期末余额较小，应收账款周转率较高。

报告期存货周转率为6.48次、总资产周转率1.13次。存货周转呈向好发展趋势，报告期加强了对商品品项管理，精简SKU。对单品执行优胜劣汰，与供应商形成战略合作关系，协同供应商做强优质品牌，使报告期经营品项数同比减少约10%。以客户需求为导向，制定新品引进计划和制度等，加快库存周转。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
主营业务：超市	10,244,832,840.55	1,782,951,086.54	17.40%	10.11%	9.18%	0.69%
主营业务：百货	3,991,508,228.41	599,581,525.62	15.02%	6.95%	7.97%	-0.81%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、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

适用 不适用

企业会计准则变化引起的会计政策变更

1. 本公司自2017年5月28日起执行财政部制定的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年6月12日起执行经修订的《企业会计准则第16号——政府补助》。本次会计政策变更采用未来适用法处理。

2. 本公司编制2017年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30号)，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法，调减2016年度营业外收入420,904.34元，营业外支出7,114,487.43元，调增资产处置收益-6,693,583.09元。

(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

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(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

√ 适用 □ 不适用

(一) 非同一控制下企业合并

1. 本期发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式
梅西商业有限公司	2017.3.21	225,600,000.00	94.00	现金购买

(续上表)

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
梅西商业有限公司	2017-03-21	股权转让价款已全部支付，梅西商业有限公司已办妥工商变更登记，已对其能实施控制	564,186,389.69	-35,758,654.68

2. 合并成本及商誉

项目	梅西商业有限公司
合并成本	
现金	225,600,000.00
合并成本合计	225,600,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	41,261,244.87
商誉	184,338,755.13

3. 被购买方于购买日可辨认资产、负债

项目	梅西商业有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产		
货币资金	34,586,023.51	34,586,023.51
应收款项	10,016,407.33	10,016,407.33
存货	40,216,866.59	40,216,866.59
固定资产	16,673,971.67	16,673,971.67
无形资产	1,227,652.30	1,227,652.30
长期待摊费用	54,563,122.83	54,563,122.83
负债		
借款	32,000,000.00	32,000,000.00
应付款项	100,457,449.58	100,457,449.58
其他应付款	79,313,252.73	79,313,252.73
净资产	43,894,941.35	43,894,941.35
减：少数股东权益	2,633,696.48	2,633,696.48
取得的净资产	41,261,244.87	41,261,244.87

(2) 可辨认资产、负债公允价值的确定方法

可辨认资产、负债公允价值系根据开元评估事务所出具的《梅西商业有限公司股东全部权益价值评估报告》确定。

(二) 其他原因的合并范围变动

1. 合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
湘潭县翠梅林生态农场有限公司	新设投资	2017.9	3,000,000.00	100.00
湖南十八洞山泉水有限公司	新设投资	2017.6		100.00

2. 合并范围减少

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日 净利润
抚州步步高商业连锁有 限责任公司	清算注销	2017.12	-11,119,630.27	-6,862,099.89
湖南好美市集商贸有限 公司	清算注销	2017.12	5,577,827.83	-204,451.21

(4) 对 2018 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用