

北京湘鄂情集团股份有限公司



公司债券受托管理事务报告 (2012年度)

债券受托管理人



2013 年 7 月

重要声明

广发证券股份有限公司（“广发证券”）编制本报告的内容及信息均来源于北京湘鄂情集团股份有限公司（以下简称“湘鄂情”、“发行人”或“公司”）对外公布的《北京湘鄂情集团股份有限公司 2012 年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。广发证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为广发证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，广发证券不承担任何责任。

第一章 本期公司债券概况

- 1、债券名称：北京湘鄂情股份有限公司 2012 年公司债券。
- 2、发行规模：本期债券发行规模为人民币 4.8 亿元。
- 3、债券品种和期限：本次发行的债券为固定利率债券，期限为 5 年期，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。
- 4、债券利率及其确定方式：本期债券票面利率为 6.78%。在本期债券存续期的第 3 年末，公司可行使调整票面利率选择权，上调票面利率 0 至 100 个基点（含本数）；投资者可选择是否将其持有的债券全部或部分回售给发行人。
- 5、还本付息的期限和方式：本期公司债券按年付息、到期一次还本。即，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。
- 6、发行首日：2012 年 4 月 5 日。
- 7、付息日：2013 年至 2017 年每年的 4 月 5 日为上一个计息年度的付息日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2013 年至 2015 年的 4 月 5 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）
- 8、本金兑付日：2017 年 4 月 5 日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2015 年 4 月 5 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）
- 9、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。
- 10、募集资金用途：本期债券用于补充公司流动资金和偿还银行贷款。
- 11、债券担保情况：本期债券为无担保债券。

第二章 发行人 2012 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

1、历史沿革

公司由原北京湘鄂情酒楼有限公司整体变更设立，并于 2007 年 10 月 23 日领取了北京市工商行政管理局颁发的注册号为 110000000871563 的企业法人营业执照。公司设立时注册资本为 14,400 万元。

2007 年 11 月，根据公司第一次临时股东大会通过的决议，本公司新增注册资本 600 万元，增资完成后，公司注册资本由 14,400 万元增至 15,000 万元。

2009 年 10 月 19 日，中国证监会以证监许可[2009]1093 号文“关于核准北京湘鄂情股份有限公司首次公开发行股票批复”批准本公司公开发行人民币普通股(A 股)5,000 万股。本次公开发行后，公司注册资本增加至 20,000.00 万元。

2012 年 5 月，公司以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后公司总股本增加至 40,000.00 万股。

2012 年 9 月，公司名称变更为“北京湘鄂情集团股份有限公司”。

2、公司住所

北京市海淀区定慧寺甲 2 号一层、二层

3、经营范围

许可经营项目：以下项目仅限公司分公司经营：中餐；零售酒、饮料、烟。
一般经营项目：接受委托从事物业管理；车辆寄存；仓储服务；物流配送；农业科技开发；投资及投资管理；投资咨询；会议服务。

二、发行人 2012 年经营情况

公司按照年初董事会制定的发展战略，紧紧围绕公司转型发展主题，不断加大多业态发展力度，实现了公司营收和利润的有效增长，较好地完成了年度经营目标。

公司多业态发展战略布局基本奠定。2012 年 7 月，公司收购北京龙德华餐饮管理有限公司（以下简称“龙德华”）100%股权，标志着公司开始进军团餐业务。公司较好地完成了收购期的过渡和整合工作，团膳业务实现平衡较好增长。在植入公司的出口研发优势后，团膳业务在出品品质方面有了很大提升，利用公司引进的烹饪机器人设备，在完好保留出品品质的前提下有效保障了团体用餐需求，成功应对了团体用餐需求量大和用餐时间集中带来的挑战。团膳业务现已经较好的实现了与公司中央厨房的业务衔接。团膳业务在产业链整合、食品安全、集中加工烹饪、团膳供应及应急保障（主要依靠盒饭工厂、冷链配送和微波移动配餐车及相关专利技术等）上的业务能力都有了较大提高。报告期末，龙德华实现营业收入 6000 万元，拥有服务项目点近 50 个，实现利润总额 900 万元，实现净利润 700 万元。公司收购上海味之都餐饮管理有限公司（以下简称“味之都”），

标志着公司快餐业务的确立。报告期内，公司完成了对味之都的整合和平稳过渡：对快餐出品质量进行了调整提升并引入了烹饪机器人设备；初步完成了原材料采购的集中和整合，通过上海中央厨房的投产提高了快餐成品、半成品集中加工处理能力，建设并试运行了 B2C 订餐网站 tt517，快餐业务实现了较好发展。味之都实现营业收入 5,500 万元，实现利润总额 600 万元，实现净利润 460 万元。

公司中式餐饮业务保持了平稳较快增长。通过农餐对接工作的开展（北京市首批农餐对接示范企业）和中央厨房集中采购，公司节省了原材料采购成本，通过公司自有的食品安全检测室和专业的品质控制技术人员，进一步增强了公司食品安全管控能力；公司保持了行业领先的出品研发优势，全年研发新菜品 160 余道；通过推行感动服务，进一步提升了顾客满意度和品牌认知度；通过与长安保险签订行业首张 100 万保额的用餐责任险，使顾客用餐更有保障。2012 年，通过整合现有中央厨房食品加工资源和对百万庄园、玖尊坊等工厂的收购，初步形成了公司食品工业事业部，为公司其他事业部的发展提供了有力的支持。

公司为顺利推进多业态发展战略，对公司组织架构进行了相应调整，确立了中式餐饮事业部、团餐事业部、快餐事业部和食品加工事业部；此外确立了三大运管中心：财务管理中心，出口研发中心和人力资源管理中心；为加快推进公司信息化建设，投资设立了湘鄂情网络公司。报告期内，在用工荒、招工难的餐饮劳务市场环境下，公司稳定并拓展了人力资源供给，在保障公司基础岗位用工需求的同时，针对公司新发展的业态，引进了一批行业高级管理人才和专业技术人才。针对公司组织架构的调整，对公司及分子公司的人事工作进行了梳理，完善了薪酬绩效考核体系并开始建立人力资源 HER 系统报告期内，公司进一步推进了信息化建设工作，建立了快餐订餐网站和快餐统一订餐电话及客服系统，初步实现了办公软件正版化工作，并成立项目小组，为着手实施公司 ERP 系统准备条件。

三、发行人 2012 年财务情况

截至 2012 年 12 月 31 日，公司总资产 22.23 亿元，较 2011 年末增长 28.63%；归属于母公司所有者权益 12.64 亿元，较 2011 年末增长 2.88%。2012 年度，公司实现营业收入 137,877.24 万元，较上年增加 14,403.18 万元，同比增长 11.66%；实现利润总额 15,036.18 万元，较上年增加 1,268.05 万元，同比增长

9.21%；实现归属于上市公司股东的净利润 10,862.91 万元，较上年增加 1,550.04 万元，同比增长 16.64%。

	2012年	2011年	本年比上年增减(%)
营业收入（元）	1,378,772,428.82	1,234,740,587.69	11.66%
归属于上市公司股东的净利润（元）	108,629,122.00	93,128,701.91	16.64%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	72,541,829.58	90,617,874.08	-19.95%
经营活动产生的现金流量净额（元）	159,291,170.06	287,922,251.34	-44.68%
基本每股收益（元/股）	0.27	0.23	17.39%
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.23	17.39%
净资产收益率（%）	8.59%	7.84%	0.75%
	2012年末	2011年末	本年末比上年末增减(%)
总资产（元）	2,223,481,871.98	1,728,597,213.12	28.63%
归属于上市公司股东的净资产（归属于上市公司股东的所有者权益）（元）	1,264,168,427.55	1,228,811,781.58	2.88%

第三节 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金用途

经公司第二届董事会第十一次临时会议审议通过，本次发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还银行贷款和补充公司流动资金，其中公司拟将本期债券募集资金中的 8,000 万元用于偿还公司商业银行贷款，剩余资金用于补充流动资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至本报告出具之日，公司实际累计使用募集资金 47,376 万元，募集资金已使用完毕。

第四节 债券持有人会议召开的情况

2012 年度内，公司未召开债券持有人会议。

第五节 本期公司债券本息偿付情况

本期债券的发行日为 2012 年 4 月 5 日，公司已于 2013 年 4 月 5 日支付本期债券本付息年度的利息。

第六节 本期债券跟踪评级情况

鹏元资信评估有限公司对公司 2012 年发行的 4.8 亿元公司债券的 2013 年跟踪评级结果下调为 AA-，发行主体长期信用等级下调为 AA-，评级展望调整为负面。

正面：

- 跟踪期内，公司推进多业态发展战略，初步发展成为产业链纵向延伸、高中低端中餐全覆盖的多品牌餐饮企业；
- 跟踪期内，公司通过并购进入团膳和快餐业务，并实现盈利，有利于公司可持续发展能力的提升。

关注：

- 跟踪期内，公司注销、转让和对外转包了多家门店，目前大部分门店呈亏损状态；
- 受限制“三公消费”政策影响，2012 年公司餐饮服务收入增速大幅下滑，同时将面临生产要素成本上升的压力，未来公司酒楼业务盈利情况存在较大不确定性；
- 公司团膳和快餐等新业务面临较大的市场竞争压力，能否达到预期经济效益还有待观察；
- 公司流动资产规模逐年减少，资产流动性减弱；
- 公司其他应收款规模较大，影响了资金的使用效率；
- 公司收入增速快速下滑，期间费用率大幅上升，利润水平下降，短期内仍存在继续下滑的趋势；
- 公司经营活动现金生成能力减弱，投资支出规模较大，对筹资活动的依赖性增加；
- 公司有息债务规模增加，资产负债率逐年提高，未来有息债务仍存在继续扩大的趋势；
- 如若公司控股股东及一致行动人持续减持公司股份，或将对公司经营稳

定性带来影响。

第七节 发行人证券事务代表的变动情况

根据湘鄂情 2012 年度报告，公司证券事务代表为安鑫先生，未发生变动情况。

第八节 其他情况

一、对外担保情况

2012 年度公司无担保事项。

二、重大诉讼、仲裁事项

2012 年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

三、相关当事人

2012 年度，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（此页无正文，为《北京湘鄂情集团股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2012 年度）》之盖章页）

