

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 (2013年度)

债券受托管理人



2014 年 5 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。

风险提示

1、根据发行人 2013 年度报告，发行人 2013 年出现大幅亏损，归属于上市公司股东的净利润为-5.64 亿元。根据《北京湘鄂情集团股份有限公司 2012 年 4.8 亿元公司债券 2014 年跟踪信用评级报告》，本期债券信用等级为 A，主体长期信用等级为 A，评级展望为负面，较发行时信用等级大幅调低。同时，根据《深圳证券交易所公司债券上市规则》，若发行人 2014 年出现亏损，本期债券将被暂停上市。

2、根据发行人 2014 年 5 月 12 日公告的《北京湘鄂情集团股份有限公司非公开发行 A 股股票预案》，本次发行完成后，公司主营业务将转变为新媒体、大数据、环保的主业结构，餐饮业将逐步剥离。

提请投资者关注本期债券相关风险。

第一章 本期公司债券概况

- 1、债券名称：北京湘鄂情集团股份有限公司 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 2013 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”。

2013 年 6 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 80,000.00 万股。

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（截至 2013 年末）

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 2013 年经营情况

第一，酒楼业务严重亏损，餐饮业务谋求转型。公司自成立以来，特别是股份制改革以来，一直以中高端酒楼业务为主营业务，以“湘鄂粤”菜系特色揉合吸取其他菜系精华的“湘鄂情”复合特色菜品及服务是公司的核心竞争能力所在。2012 年底中央“八项规定”政策出台后，公司酒楼业务原先重要的收入来源公务、商务等单位宴请市场骤然降温，公司酒楼业务陷入历史上最为严重的亏损，同时公司必须谋求餐饮业务转型发展。2013 年 2 月，公司对酒楼经营政策进行了大幅度调整，酒楼业务向大众餐饮市场转型，对于亏损严重扭亏无望的部分酒楼门店，公司陆续进行了关停止亏。2012 年，公司通过收购味之都、龙德华，形成了公司的快餐、团餐等大众餐饮业务。2013 年酒楼业务的巨额亏损，在严重影响酒楼自身业务的同时，也为公司大众餐饮业务发展带来诸多困难。由于酒楼业务无法提供足够的资金支撑，公司在大众餐饮业务拓展上不得不放缓并购进程。此外，由于酒楼业务的高房租、高长期待摊费用（主要为酒楼开办装修投资）、

高人工费用以及“湘鄂情”中高端品牌形象，使得公司在由中高端餐饮业务向大众餐饮业务转型过程中赢利非常困难。2014 年，公司在向大众化餐饮市场转型过程中还面临着不少的困难与挑战。

第二，转型投资新型产业，环保产业开始布局。由于酒楼业务的严重亏损，公司原先的餐饮业务无法达到公司业绩增长的要求。除了上述在餐饮业务内部转型的同时，公司开始在新型产业领域进行投资。2013 年，公司开始在环保产业投资运营，取得了初步成效。2013 年 12 月，公司与合肥天焱绿色能源开发有限公司共同投资设立合肥天焱生物技能科技有限公司，公司持有合肥天焱 51%股权，主要从事生物质能源设备的生产制造业务，拥有二十余项专利技术，其中相关技术获得了国家科学技术进步二等奖，在行业内技术实力较为先进。2014 年 2 月公司收购了合肥天焱其余 49%股权，至此拥有合肥天焱 100%股权。环保产业作为国家重点发展的战略性新兴产业，产值规模逐年扩大，保持着较快的增长水平，但行业发展处于起步阶段，产业结构调整升级任务艰巨。环保产业面临着市场环境有待改善、低附加值产品竞争加剧和企业综合素质提升艰难、创新能力匮乏等的发展瓶颈。虽然公司前期进行了一定的市场调研并拥有了一定的业务实践，但公司之前并无完备的环保产业投资运营经验，公司将面临新行业的经营决策、核心技术研发与储备、组织管理、人力资源和风险控制能力等方面的风险。

第三，公司治理能力和水平进一步加强和提高。自 2007 年公司股份制改革以来，特别是公司 2009 年上市以后，公司根据《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件要求，已建立健全了一系列内部控制管理制度，能比较有效地预防和及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性。但是公司治理还存在着较多不足的地方，突出表现在 2013 年北京证监局下发给公司的《行政监管措施决定书》（[2013]14 号）中反映出来的几个方面的问题。公司董事会高度重视并积极组织安排进行整改并及时履行信息披露义务。2014 年，公司治理将紧紧围绕公司转型发展大局，有针对性、专题性地进行加强涉及公司运营各方面的治理能力建设，进一步提高公司治理水平。

三、发行人 2013 年财务情况

	2013年	2012年	本年比上年增减 (%)
--	-------	-------	----------------

营业收入（元）	802,128,170.62	1,363,972,428.82	-41.19%
归属于上市公司股东的净利润（元）	-564,383,855.23	81,929,873.02	-788.86%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-444,516,043.23	58,395,061.88	-861.22%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-178,540,241.96	159,291,170.06	-212.08%
基本每股收益（元/股）	-0.71	0.10	-810.00%
稀释每股收益（元/股）	-0.71	0.10	-810.00%
加权平均净资产收益率（%）	-61.15%	6.51%	-1,039.32%
	2013年末	2012年末	本年末比上年末增减（%）
总资产（元）	1,679,713,577.55	2,193,301,326.55	-23.42%
归属于上市公司股东的净资产（元）	601,714,315.46	1,237,469,178.57	-51.38%

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

2013 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

公司已于 2014 年 4 月 5 日支付本期债券上一付息年度的利息。

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 2014 年跟

踪评级结果为：本期债券信用等级为 A，发行主体长期信用等级为 A，评级展望调整为负面。主要评级观点：

正面：

- 公司投资的环保产业面临的行业环境较好，公司投资的环保产业盈利能力尚可；
- 公司积极推进非公开发行股票发行来缓解公司资金压力。

关注：

- 公司酒楼业务受限制“三公”消费等影响较大，跟踪期内大幅度亏损，多家酒楼被关停；
- 公司团膳和快餐等新业务面临较大的市场竞争压力，并未达到预期的盈利，呈现亏损态势；
- 公司缺少已转入或即将转入的环保、互联网、新媒体、大数据方面的经营经验；
- 公司投资的环保产业未来是否能持续盈利存在一定不确定性；
- 公司未来发展互联网、新媒体、大数据行业，将使公司面临一定的资金压力；
- 公司非公开发行股票发行能否成功存在一定的不确定性；
- 公司资产规模有所下降，餐饮业务基本失去现金生成能力，公司现金生成能力下降较多，整体经营活动现金流表现较差；
- 公司或将面临一定的长期偿债压力。

第七节 发行人证券事务代表的变动情况

根据公司 2013 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

2013 年度公司无对外担保事项。

二、重大诉讼、仲裁事项

2013 年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

三、相关当事人

2013 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（2013 年度）》之盖章页）

