

证券代码：000516

证券简称：开元控股

公告编号：2009—039

西安开元控股集团股份有限公司

注册地址：西安市东大街解放市场 6 号

配股说明书摘要

保荐人（主承销商）



第一创业证券有限责任公司
FIRST CAPITAL SECURITIES CO.,LTD.

（深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层）

配股说明书公告时间： 2009 年 9 月 28 日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。

重大事项提示

1、本次配股概况

2008年2月26日，发行人召开第七届董事会十三次会议审议通过了《关于公司2008年度配股方案的议案》，公司拟以2007年12月31日总股本148,155,522股为基数，向本次配股股权登记日登记在册的全体股东每10股配售3股，共计配售44,446,656股。2008年3月20日，发行人召开2007年度股东大会审议通过了上述配股方案的议案。

2009年5月20日，发行人召开2008年度股东大会审议通过了2008年度利润分配及资本公积金转增股本方案。2009年6月5日，发行人上述利润分配及资本公积金转增股本方案实施完毕，公司总股本变更为296,311,044股，导致公司本次配股的股份基数发生变化。

2009年6月18日，发行人召开第八届董事会第二次会议审议通过了《关于调整公司2008年度配股方案中配售数量的议案》，将公司本次配股方案中规定的配售数量调整为：以公司2008年度利润分配及资本公积金转增股本方案实施后的总股本296,311,044股为基数，向全体股东每10股配售3股，共计可配售88,893,313股。2009年7月6日，发行人召开2009年第二次临时股东大会审议通过了上述调整配股方案中配售数量的议案。

发行人第一大股东高新医院已承诺按发行人配股实施股权登记日时所持股份，以现金全额认购其可配股份。

2、跨地区经营的风险

百货零售企业在开设新门店或兼并、收购现有零售企业进行跨地区扩张及经营时，由于各区域经济发展的不平衡、消费习惯和喜好的差异，可能导致商品在各地的销售状况不一致；同时，新进入区域的供应链需要有一个建设和完善的过程。百货零售企业如未能解决上述问题，将给跨地区发展带来影响。

发行人于2007年9月和2008年1月分别在陕西省安康市和咸阳市开设了开

元商城安康店、开元商城咸阳店；本次配股募集资金拟投资项目“宝鸡国际·万象商业广场”位于宝鸡市。随着以上经营门店的相继开业，发行人开始面临跨地区经营的问题。

发行人连锁百货的发展立足于陕西省内，“开元百货”品牌在陕西省享有较高的知名度和美誉度，发行人深谙当地文化和消费习俗，积累了丰富的零售行业经验；发行人利用已建立的商品配送中心，与供应商实现了共享的商业信息管理系统及商品配售供应链管理平台，在连锁百货发展过程中的商品供应能够得到保障。发行人开元商城咸阳店从项目筹备、人员进场、工程装修、品牌招商到正式开业仅用 3 个多月时间。

3、店面选址的风险

拥有优越的店面位置是决定百货零售企业盈利能力的前提，也是影响百货零售企业经营成果的重要因素。如果店面选址不当，将难以实现目标市场份额和企业战略发展目标，可能会给企业带来较大的经营风险。因此，在进行店面选址的过程中需要综合考虑城市建设规划、商圈繁华程度、客流量、交通状况、周边聚集的消费群体及其消费水平、同行业竞争形势等诸多的复杂因素，进行认真的分析与论证。

发行人已建立一套完善的店面选址操作规程，由专职部门并外聘专业机构和人员进行严格的可行性分析与论证；且为了防范风险，降低成本，发行人将会依据各区域的实际状况，采取自建或租赁的方式来进行店面扩张。

4、净资产收益率下降的风险

发行人 2006 年、2007 年及 2008 年的全面摊薄净资产收益率分别为 9.70%、14.74%、9.91%。发行人本次拟发行 88,893,313 股人民币普通股，本次股票发行成功后，净资产将会大幅度增长。鉴于本次募集资金投资项目需要一定的建设期以及新门店从开业到盈利一般需要一年以上的的时间，募集资金产生的预期收益滞后于净资产的大幅增加，短期内存在净资产收益率下降的风险。

5、公司已于 2009 年 8 月 27 日在中国证监会指定媒体公布公司 2009 年半年度报告。投资者如欲了解上述内容，请仔细查阅相关公告。

目 录

第一节 释义	6
第二节 本次发行概况	7
一、本次发行的基本情况.....	7
二、本次发行有关当事人.....	10
第三节 主要股东情况	12
一、主要股东的情况.....	12
二、公司股本状况及前十名股东持股情况.....	12
第四节 财务会计信息	14
一、最近三年审计意见的类型.....	14
二、最近三年及一期的财务报表.....	14
三、发行人近三年及一期的主要财务指标.....	23
第五节 管理层讨论与分析	25
一、财务状况分析.....	25
二、盈利能力分析.....	29
三、会计政策和会计估计变更.....	34
第六节 本次募集资金运用	36
一、预计本次配股募集资金规模.....	36
二、本次配股募集资金运用计划.....	36
三、本次配股募集资金计划投资项目情况.....	37
第七节 备查文件	41

第一节 释义

在本配股说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

发行人、开元控股、本公司	指	西安开元控股集团股份有限公司
本次配股	指	以公司 2008 年度利润分配及资本公积金转增股本方案实施后的总股本 296,311,044 股为基数,按照每 10 股配 3 股的比例向股权登记日登记在册的全体股东配售股份的行为
开元商城	指	西安开元商城有限公司,系发行人的控股子公司
高新医院	指	西安市高新医院有限公司,系发行人之第一大股东,目前持有发行人 20.34%的股份
申华控股	指	西安申华控股集团有限公司,系发行人第一大股东之控股股东
九华城建	指	宝鸡九华城建投资发展有限公司,系发行人的全资子公司
开元商业	指	西安开元商业地产发展有限公司,系发行人的参股公司、开元商城的控股子公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
保荐人、主承销商	指	第一创业证券有限责任公司
报告期、近三年及一期	指	2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年一季度
元	指	人民币元

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人基本情况

- 1、中文名称：西安开元控股集团股份有限公司
- 2、英文名称：XIAN KAIYUAN HOLDING GROUP CO., LTD.
- 3、注册地址：西安市东大街解放市场 6 号
- 4、股票简称（代码）：开元控股（000516）
- 5、股票上市地：深圳证券交易所

(二) 本次发行概况

- 1、发行核准文件：中国证监会证监许可【2009】720 号文
- 2、配售股票类型：人民币普通股（A 股）
- 3、每股面值：人民币 1.00 元
- 4、配股比例：向全体股东每 10 股配售 3 股

2008 年 2 月 26 日，发行人召开第七届董事会十三次会议审议通过了《关于公司 2008 年度配股方案的议案》，公司拟以 2007 年 12 月 31 日总股本 148,155,522 股为基数，向本次配股股权登记日登记在册的全体股东每 10 股配售 3 股，共计配售 44,446,656 股。2008 年 3 月 20 日，发行人召开 2007 年度股东大会审议通过了上述配股方案的议案。

2009 年 5 月 20 日，发行人召开 2008 年度股东大会审议通过了 2008 年度利润分配及资本公积金转增股本方案。2009 年 6 月 5 日，发行人上述利润分配及资本公积金转增股本方案实施完毕，公司总股本变更为 296,311,044 股，导致公司本次配股的股份基数发生变化。

2009 年 6 月 18 日，发行人召开第八届董事会第二次会议审议通过了《关于

调整公司 2008 年度配股方案中配售数量的议案》，将公司本次配股方案中规定的配售数量调整为：以公司 2008 年度利润分配及资本公积金转增股本方案实施后的总股本 296,311,044 股为基数，向全体股东每 10 股配售 3 股，共计可配售 88,893,313 股。2009 年 7 月 6 日，发行人召开 2009 年第二次临时股东大会审议通过了上述调整配股方案中配售数量的议案。

5、配股价格及定价依据

(1) 配股价格：3.98 元/股

(2) 定价依据：公司股东大会授权董事会根据下述定价方式最终确定本次配股发行价格：①配股价格不低于公司最近一期经审计后的每股净资产值；②募集资金计划投资项目的资金需求量；③参照公司二级市场股票价格、市盈率状况及公司发展前景；④遵循与主承销商协商一致的原则。

6、发行方式：对无限售条件股东采取网上定价发行方式，对有限售条件股东采取网下认购方式。

7、发行对象：本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的发行人全体股东。

8、预计募集资金总额（含发行费用）：不超过 35,400 万元人民币

9、募集资金用途：

(1) 对控股子公司宝鸡市九华城建投资发展有限公司增资 20,400 万元，用于开发建设宝鸡国际·万象商业广场项目；

(2) 对间接控股子公司西安开元商业地产发展有限公司增资 15,000 万元，用于开发建设西安开元商业广场（即西稍门商城）项目。

10、承销方式：代销

11、承销期：2009 年 9 月 28 日~2009 年 10 月 20 日

12、募集资金专项存储帐户：中国工商银行股份有限公司西安东大街支行

3700020229200105150

13、第一大股东认配承诺：发行人第一大股东高新医院承诺以现金全额认购其可认配的股份

（三）发行费用

项目	金额
保荐及承销费用	1100万元
审计费用	25万元
律师费用	35万元
宣传推介费	80万元
材料制作及差旅费	60万元

（四）承销期间的停、复牌安排

本次配股的股权登记日为2009年10月9日（T日），发行计划安排如下：

配股安排	交易日	停牌安排
配股说明书刊登日	2009年9月28日(T-3日)	正常交易
网上路演	2009年9月29日(T-2日)	正常交易
股权登记日	2009年10月9日(T日)	正常交易
配股缴款起止日期	自2009年10月12日(T+1日) 至2009年10月16日(T+5日)	全天停牌
验资	2009年10月19日(T+6日)	全天停牌
发行结果公告日	2009年10月20日(T+7日)	正常交易
发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及退款日	2009年10月20日(T+7日)	正常交易

（五）本次发行股份的上市流通

本次发行股份的上市流通：本次配股完成后，由有限售条件的流通股配售得到的股票仍为有限售条件的流通股，其与原有的有限售条件的流通股流通时点相同。无限售条件的流通股配售得到的股票的上市时间在本次配股结束、刊登《配

股股份上市及股本变动公告》后由深交所安排确定，届时将另行公告。

二、本次发行有关当事人

1、发行人：西安开元控股集团股份有限公司

法定代表人：王爱萍

办公地址：西安市东大街解放市场 6 号

联系人：刘建锁、管港

联系电话：029-87217854

传真：029-87217705

2、保荐人（主承销商）：第一创业证券有限责任公司

法定代表人：刘学民

办公地址：深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层

保荐代表人：王建辉、刘华

项目协办人：廖标稳

联系电话：0755-25832512

传真：0755-25831724

联系人：李薇、胡文博、刘宁斌

3、律师事务所：北京市康达律师事务所西安分所

法定负责人：吕延峰

办公地址：西安市南二环西段 88 号老三届世纪星大厦七层 D-E 座

经办律师：吕延峰、田慧

联系电话：029-88360128

传真：029-88360129

4、审计机构：西安希格玛有限责任会计师事务所

法定代表人：吕桦

办公地址：西安市高新路 25 号希格玛大厦三、四层

经办注册会计师：蒙玲、曹爱民、屈振海

联系电话：029—88275938

传真：029—8275912

5、申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

办公地址：深圳市深南中路 5045 号

电话：0755—82083333

6、股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话：0755—25938000

7、收款银行：中国银行股份有限公司文锦渡支行

户 名：第一创业证券有限责任公司

办公地址：深圳市罗湖区凤凰路 199 号工纺大厦 1、3 楼

联系电话：0755-25412787

第三节 主要股东情况

一、主要股东的情况

1、高新医院

高新医院是发行人的第一大股东。该院成立于2002年9月30日，是西安申华控股集团有限公司(以下简称“申华控股”)的控股子公司，注册资本人民币70,000万元，法定代表人曹鹤玲。

高新医院是一所主要为中外患者提供诊疗、保健及相关咨询服务的综合性医院。经陕西盛源联合会计师事务所审计，截至2008年12月31日，高新医院总资产为866,094,693.66元，净资产为594,652,586.19元，2008年度净利润为-16,479,282.99元。

截至本配股说明书签署日，高新医院持有发行人6,025.80万股，占发行人总股本的20.34%。该部分股份全部为有限售条件的流通股，并已全部质押给华夏银行西安分行。

2、申华控股

申华控股成立于2008年11月11日，注册资本5,000万元，经营范围为：能源、交通、地产、高新技术项目的投资与投资管理，法定代表人为曹鹤玲。西安天健医药科学研究所持有其89.50%股权，刘建申先生持有其10.50%股权。

截至2008年12月31日，申华控股总资产为441,938,604.03元，净资产为24,895,849.56元，2008年度净利润为-104,150.44元。

截至本配股说明书签署日，申华控股持有发行人1,481.5592万股，占发行人总股本的5%。该部分股份全部为无限售条件的流通股，且不存在质押或冻结的情形。

二、公司股本状况及前十名股东持股情况

(一) 股本结构（截至2009年6月30日）

股份类别	数量（股）	比例（%）
------	-------	-------

一、有限售条件股份		
1、国家持股		
2、国有法人持股	1,089,000	0.368
3、其他内资持股	72,766,092	24.561
其中：境内非国有法人持股	72,766,092	24.557
境内自然人持股	13,272	0.004
4、外资持股		
其中：境外法人持股		
境外自然人持股		
有限售条件股份合计	73,868,364	24.929
二、无限售条件股份		
1、人民币普通股	222,442,680	75.071
2、境内上市的外资股		
3、境外上市的外资股		
4、其他		
无限售条件股份合计	222,442,680	75.071
三、股份总数	296,311,044	100.00

(二) 前十大股东持股情况 (截至2009年6月30日)

股东名称	持股数 (股)	占总股 本比例	种类
西安高新医院有限公司	60,258,000	20.34%	有限售条件流通股
西安申华控股集团有限公司	14,815,592	5.00%	无限售条件流通股
上海方福投资管理咨询有限公司	14,726,600	4.97%	无限售条件流通股
榆林市道博矿业有限公司	14,519,200	4.90%	无限售条件流通股
西安商业科技开发公司	11,678,532	3.94%	有限售条件流通股
阿勒泰维京矿业有限公司	9,280,598	3.13%	无限售条件流通股
张兴龙	9,275,600	3.13%	无限售条件流通股
中国工商银行一易方达价值成长 混合型证券投资基金	9,000,000	3.04%	无限售条件流通股
郭建光	6,951,844	2.35%	无限售条件流通股
深圳市元帆信息咨询有限公司	6,800,000	2.29%	无限售条件流通股

第四节 财务会计信息

一、最近三年审计意见的类型

西安希格玛有限责任会计师事务所对发行人 2006 年度、2007 年度及 2008 年度财务报告分别出具了希会审字(2007)0399 号、希会审字(2008)0200 号和希会审字(2009)0251 号的标准无保留意见的审计报告。

二、最近三年及一期的财务报表

2007 年 1 月 1 日, 发行人开始执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的新企业会计准则。根据中国证监会《关于近期报送及补正再融资申请文件相关要求的通知》(发行监管函[2008]9 号)和《关于发布〈公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露〉的通知》(证监会计字[2007]10 号)的要求, 发行人在编制报告期内财务报表时, 按照中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》(证监发[2006]136 号)规定的原则确认 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数, 并以此为基础, 分析《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响, 按照追溯调整的原则, 对可比期间的申报财务报表重编, 进行列报和信息披露。

(一) 资产负债表

1、近三年及一期合并资产负债表

单位: 元

项 目	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
资产:				
流动资产:				
货币资金	431,395,944.31	407,194,240.31	346,339,396.00	115,674,723.44
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	39,041,128.44	19,012,667.86	12,730,000.00	29,280,419.19

项 目	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
预付款项	334,664,546.60	287,887,237.45	229,867,797.65	55,794,862.39
应收利息				
应收股利			500,000.00	500,000.00
其他应收款	25,642,092.73	35,823,021.04	16,087,805.23	159,165,282.31
存货	31,484,561.02	31,920,916.17	19,029,349.20	24,596,774.19
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	862,228,273.10	781,838,082.83	624,554,348.08	385,012,061.52
非流动资产:				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	133,063,158.10	133,063,158.10	133,373,180.81	167,749,796.76
投资性房地产				
固定资产	381,335,630.90	389,840,976.84	425,527,295.44	547,815,258.38
在建工程	366,709,637.97	315,132,158.84	130,326,686.51	87,281,097.95
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	95,604,996.87	96,559,868.23	106,588,941.89	143,415,403.56
开发支出				
商誉	21,528,098.87	21,528,098.87	21,528,098.87	40,123,289.29
长期待摊费用	8,718,578.04	9,258,163.60	6,214,869.00	198,940.00
递延所得税资产	6,260,446.59	6,260,446.59	1,945,444.30	1,635,975.81
其他非流动资产:				
非流动资产合计	1,013,220,547.34	971,642,871.07	825,504,516.82	988,219,761.75
资产总计	1,875,448,820.44	1,753,480,953.90	1,450,058,864.90	1,373,231,823.27

项 目	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
负债和股东权益:				
流动负债:				
短期借款	495,000,000.00	400,000,000.00	271,400,000.00	280,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	49,300,000.00	30,800,000.00	51,450,000.00	85,163,625.00
应付账款	159,151,966.58	200,819,546.26	150,774,548.58	198,580,889.42
预收款项	73,476,526.78	65,124,991.29	90,370.00	421,373.00

项 目	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应付职工薪酬	7,929,487.71	12,933,344.31	6,243,857.51	18,699,557.91
应交税费	-8,877,917.06	39,424,183.56	50,521,369.22	26,302,526.64
应付利息				
应付股利	5,267,901.54	5,267,901.54	5,564,629.86	5,018,565.75
其他应付款	185,154,966.63	112,654,856.29	82,498,262.19	62,308,821.72
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	966,402,932.18	867,024,823.25	618,543,037.36	676,495,359.44
非流动负债:				
长期借款	180,779,459.96	183,097,082.26	201,422,034.21	91,272,169.38
应付债券				
长期应付款	99,597.00	99,597.00	99,597.00	99,597.00
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	180,879,056.96	183,196,679.26	201,521,631.21	91,371,766.38
递延投资收益				25,572,907.16
负债合计	1,147,281,989.14	1,050,221,502.51	820,064,668.57	793,440,032.98
股东权益:				
股本	148,155,522.00	148,155,522.00	148,155,522.00	148,155,522.00
资本公积	152,734,977.67	152,734,977.67	152,734,977.67	127,162,070.51
减: 库存股				
盈余公积	38,827,062.35	38,827,062.35	38,827,062.35	36,837,402.39
未分配利润	278,087,354.15	257,143,727.95	197,976,628.74	142,946,931.14
归属于母公司所有者权益	617,804,916.17	596,861,289.97	537,694,190.76	455,101,926.04
少数股东权益	110,361,915.13	106,398,161.42	92,300,005.57	124,689,864.25
股东权益合计	728,166,831.30	703,259,451.39	629,994,196.33	579,791,790.29
负债及股东权益总计	1,875,448,820.44	1,753,480,953.90	1,450,058,864.90	1,373,231,823.27

2、近三年及一期母公司资产负债表

单位: 元

项 目	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
资产:				
流动资产:				

项 目	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
货币资金	23,717,422.83	8,984,165.17	7,633,010.67	510,032.21
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款				
预付款项				
应收利息				
应收股利			500,000.00	500,000.00
其他应收款	297,686,807.22	293,681,759.55	73,430,932.85	18,682,914.63
存货				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	321,404,230.05	302,665,924.72	81,563,943.52	19,692,946.84
非流动资产:				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	448,363,158.10	448,363,158.10	448,673,180.81	564,523,087.91
投资性房地产				
固定资产	2,867,439.31	3,076,668.41	9,350,383.18	10,156,621.96
在建工程	5,456,296.94	5,456,296.94		
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	932,457.67	942,520.18	35,482,770.22	35,523,020.26
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	4,347.24	4,347.24	16,126.93	235,977.25
其他非流动资产:				
非流动资产合计	457,623,699.26	457,842,990.87	493,522,461.14	610,438,707.38
资产总计	779,027,929.31	760,508,915.59	575,086,404.66	630,131,654.22

单位：元

项 目	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
负债和股东权益:				
流动负债:				

项 目	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
短期借款				
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	7,289,417.76	7,289,417.76	7,289,417.76	7,315,468.11
预收款项		57,000.00		
应付职工薪酬	2,112,222.61	2,135,762.56	2,197,153.41	7,586,554.48
应交税费	-493,770.15	-442,275.74	6,736,447.70	46,695.66
应付利息				
应付股利	5,267,901.54	5,267,901.54	5,564,629.86	5,018,565.75
其他应付款	405,271,182.72	385,425,525.05	192,457,320.76	246,996,206.32
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	419,446,954.48	399,733,331.17	214,244,969.49	266,963,490.32
非流动负债:				
长期借款				
应付债券				
长期应付款	99,597.00	99,597.00	99,597.00	99,597.00
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	99,597.00	99,597.00	99,597.00	99,597.00
递延投资收益				25,572,907.16
负债合计	419,546,551.48	399,832,928.17	214,344,566.49	292,635,994.48
股东权益:				
股本	148,155,522.00	148,155,522.00	148,155,522.00	148,155,522.00
资本公积	152,734,977.67	152,734,977.67	152,734,977.67	127,162,070.51
减: 库存股				
盈余公积	38,827,062.35	38,827,062.35	38,827,062.35	36,837,402.39
未分配利润	19,763,815.81	20,958,425.40	21,024,276.15	25,340,664.84
归属于母公司所有者权益	359,481,377.83	360,675,987.42	360,741,838.17	337,495,659.74
少数股东权益				
股东权益合计	359,481,377.83	360,675,987.42	360,741,838.17	337,495,659.74
负债及股东权益总计	779,027,929.31	760,508,915.59	575,086,404.66	630,131,654.22

(二) 利润表

1、近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	671,795,366.62	2,041,317,154.24	1,772,527,212.15	1,722,799,605.14
减：营业成本	573,835,393.53	1,709,561,039.78	1,474,239,632.03	1,448,124,134.26
营业税金及附加	10,012,315.31	22,612,142.61	16,568,035.05	13,537,746.24
销售费用	17,699,015.53	66,194,469.58	69,404,284.06	48,998,394.47
管理费用	30,683,747.10	120,985,760.75	97,541,999.75	101,391,107.37
财务费用	5,435,996.56	23,987,347.77	23,633,142.70	21,845,355.38
资产减值损失		1,465,121.36	341,566.89	924,622.84
加：公允价值变动收益				
投资收益		-309,160.06	36,072,890.56	-1,742,767.09
其中：				
对联营企业和合营企业的投资收益		-310,022.71		
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	34,128,898.59	96,202,112.33	126,871,442.23	86,235,477.49
加：营业外收入	10,565.95	4,771,299.78	404,468.91	52,882.71
减：营业外支出	274,482.66	4,743,681.46	245,498.29	1,156,926.55
其中：非流动资产处置损失	265,882.66	126,436.17		
三、利润总额	33,864,981.88	96,229,730.65	127,030,412.85	85,131,433.65
减：所得税	8,957,601.97	25,414,475.59	38,246,662.40	32,938,757.36
四、净利润(亏损以“-”号填列)	24,907,379.91	70,815,255.06	88,783,750.45	52,192,676.29
归属于母公司的净利润	20,943,626.20	59,167,099.21	79,242,685.86	44,132,012.70
少数股东权益	3,963,753.71	11,648,155.85	9,541,064.59	8,060,663.59
五、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.14	0.40	0.53	0.30
(二) 稀释每股收益	0.14	0.40	0.53	0.30

2、近三年及一期母公司利润表：

单位：元

项目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	224,767.68	1,139,820.72	653,951.20	653,000.00
减：营业成本			35,967.32	35,915.04
营业税金及附加	12,362.22	62,690.15		
销售费用	53,719.98	680,346.05	3,254,439.06	
管理费用	1,353,450.03	4,382,761.87	6,068,269.82	5,657,512.49
财务费用	-19,362.11	-65,758.52	-88,685.83	-20,995.79

项 目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
资产减值损失		-47,774.88	-93,024.22	377,107.80
加：公允价值变动收益				
投资收益		-309,160.06	33,560,610.49	1,104,432.38
其中：				
对联营企业和合营企业的投资收益		-310,022.71		
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	-1,175,402.44	-4,181,604.01	25,037,595.54	-4,292,107.16
加：营业外收入	3,300.00	4,728,200.37	39,798.31	56.08
减：营业外支出	22,507.15	515,960.69	10,000.00	13,554.36
其中：非流动资产处置损失	22,507.15	15,960.69		
三、利润总额	-1,194,609.59	30,635.67	25,067,393.85	-4,305,605.44
减：所得税		96,486.42	5,170,794.28	-151,953.31
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-1,194,609.59	-65,850.75	19,896,599.57	-4,153,652.13
归属于母公司的净利润				
少数股东权益				
五、每股收益				
(一) 基本每股收益				
(二) 稀释每股收益				

(三) 现金流量表

1、近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项 目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006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	701,186,652.66	2,233,950,317.77	2,131,886,666.94	1,893,487,924.55
收到税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	16,870,811.76	94,446,792.93	140,851,050.83	199,648,088.77
现金流入小计	718,057,464.42	2,328,397,110.70	2,272,737,717.77	2,093,136,013.32
购买商品、接受劳务支付的现金	533,997,314.66	1,715,354,355.64	1,755,183,741.79	1,715,544,564.41
支付给职工以及为职工支付的现金	21,714,924.62	56,015,486.79	58,392,647.91	54,481,504.18
支付的各项税费	98,933,742.74	159,499,533.82	103,186,758.34	111,048,499.04
支付的其他与经营活动有关的现金	41,777,901.44	163,056,260.99	127,272,086.89	82,125,537.77
现金流出小计	696,423,883.46	2,093,925,637.24	2,044,035,234.93	1,963,200,105.40
经营活动产生的现金流量净额	21,633,580.96	234,471,473.46	228,702,482.84	129,935,907.92
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金				86,020,000.00

项 目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
取得投资收益所收到的现金		500,862.65	517.59	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	20,003,300.00	38,050,155.00		1,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			281,560,491.68	
收到的其他与投资有关的现金				
现金流入小计	20,003,300.00	38,551,017.65	281,561,009.27	86,021,500.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	102,831,784.43	284,989,104.27	201,281,678.06	107,041,151.25
投资所支付的现金			47,290,000.00	33,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			47,441,936.14	150,497,143.55
支付的其他与投资活动有关的现金				
现金流出小计	102,831,784.43	284,989,104.27	296,013,614.20	291,038,294.80
投资活动产生的现金流量净额	-82,828,484.43	-246,438,086.62	-14,452,604.93	-205,016,794.80
三、筹资活动产生的现金流量净额：				
吸收投资所收到的现金		2,450,000.00		
借款所收到的现金	205,000,000.00	470,000,000.00	460,000,000.00	400,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
现金流入小计	205,000,000.00	472,450,000.00	460,000,000.00	400,000,000.00
偿还债务所支付的现金	112,317,622.30	364,524,951.95	389,650,135.17	359,215,953.45
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	7,285,770.23	40,103,590.58	53,935,070.18	44,643,504.69
支付的其他与筹资活动有关的现金				
现金流出小计	119,603,392.53	404,628,542.53	443,585,205.35	403,859,458.14
筹资活动产生的现金流量净额	85,396,607.47	67,821,457.47	16,414,794.65	-3,859,458.14
四、汇率变动对现金的影响				-32,305.60
五、现金及现金等价物净增加额	24,201,704.00	55,854,844.31	230,664,672.56	-78,972,650.62
加：期初现金及现金等价物余额	398,694,240.31	342,839,396.00	112,174,723.44	191,147,374.06
六、期末现金及现金等价物余额	422,895,944.31	398,694,240.31	342,839,396.00	112,174,723.44

2、近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项 目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006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	167,767.68	1,196,820.72	353,000.00	

项 目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
收到税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	20,092.11	374,226,470.14	24,243,323.18	165,548,995.79
现金流入小计	187,859.79	375,423,290.86	24,596,323.18	165,548,995.79
购买商品、接受劳务支付的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	916,381.88	1,798,528.76	10,060,935.75	1,500,058.80
支付的各项税费	229,161.67	7,997,275.94	1,755,587.88	1,460,342.25
支付的其他与经营活动有关的现金	4,312,358.58	398,719,550.99	134,395,262.36	17,077,963.79
现金流出小计	5,457,902.13	408,515,355.69	146,211,785.99	20,038,364.84
经营活动产生的现金流量净额	-5,270,042.34	-33,092,064.83	-121,615,462.81	145,510,630.95
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金				86,020,000.00
取得投资收益所收到的现金		500,862.65	517.59	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	20,003,300.00	38,040,155.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			283,200,000.00	
收到的其他与投资有关的现金				
现金流入小计	20,003,300.00	38,541,017.65	283,200,517.59	86,020,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		3,801,070.00	10,348.00	34,500,000.00
投资所支付的现金			45,290,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			88,500,000.00	179,175,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金				
现金流出小计		3,801,070.00	133,800,348.00	213,675,000.00
投资活动产生的现金流量净额	20,003,300.00	34,739,947.65	149,400,169.59	-127,655,000.00
三、筹资活动产生的现金流量净额：				
吸收投资所收到的现金				
借款所收到的现金				
收到的其他与筹资活动有关的现金				
现金流入小计				
偿还债务所支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		296,728.32	20,661,728.32	19,534,602.06
支付的其他与筹资活动有关的现金				
现金流出小计		296,728.32	20,661,728.32	19,534,602.06

项 目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
筹资活动产生的现金流量净额		-296,728.32	-20,661,728.32	-19,534,602.06
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	14,733,257.66	1,351,154.50	7,122,978.46	-1,678,971.11
加：期初现金及现金等价物余额	8,984,165.17	7,633,010.67	510,032.21	2,189,003.32
六、期末现金及现金等价物余额	23,717,422.83	8,984,165.17	7,633,010.67	510,032.21

三、发行人近三年及一期的主要财务指标

(一) 近三年及一期每股收益及净资产收益率指标

年度	报告期净利润	净资产收益率(%)		每股收益(元)		
		全面摊薄	加权平均	稀释	基本	
2009年 1-3月	归属于上市公司股东净利润	3.39	3.45	0.14	0.14	
	扣除非经常性损益后归属于上市公司股东净利润	3.42	4.48	0.14	0.14	
2008年度	归属于上市公司股东净利润	9.91	10.43	0.40	0.40	
	扣除非经常性损益后归属于上市公司股东净利润	9.83	10.35	0.40	0.40	
2007年度	归属于上市公司股东净利润	14.74	15.63	0.53	0.53	
	扣除非经常性损益后归属于上市公司股东净利润	10.40	11.03	0.38	0.38	
2006年度	新准则 调整后	归属于上市公司股东净利润	9.70	10.00	0.30	0.30
		扣除非经常性损益后归属于上市公司股东净利润	8.71	8.98	0.27	0.27
	新准则 调整前	归属于上市公司股东净利润	9.81	10.13	0.30	0.30
		扣除非经常性损益后归属于上市公司股东净利润	8.82	9.10	0.27	0.27

注：新准则调整后：有关指标根据按新会计准则编制的财务报告数据计算；

新准则调整前：有关指标根据已公告的按原会计准则编制的财务报告数据计算；

以上2006年度、2007年度及2008年度信息引自西安希格玛有限责任会计师事务所2009年5月8日出具的《关于西安开元控股集团股份有限公司净资产收益率和每股收益的审核报告》（希会审字[2009]0691号）。

(二) 近三年及一期其他财务指标

财务指标	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度	
				新准则调整后	新准则调整前
流动比率	0.8922	0.9017	1.0097	0.5691	0.5421
速动比率	0.8596	0.8649	0.9790	0.5328	0.5046

资产负债率（合并，%）	61.23	59.89	56.55	57.78	57.53
资产负债率（母公司，%）	53.86	52.57	37.27	46.44	35.78
应收帐款周转率（次）	23.14	128.62	84.39	80.22	78.13
存货周转率（次）	18.10	67.11	67.59	73.47	73.35
每股净资产(元)	4.17	4.03	3.63	3.07	3.06
每股经营活动现金流量（元）	0.15	1.58	1.54	0.88	0.91
每股净现金流量（元）	0.16	0.38	1.56	-0.53	-0.53

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

近三年及一期发行人主要资产结构如下：

资产科目	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额(万元)	占总资产比例	金额(万元)	占总资产比例	金额(万元)	占总资产比例	金额(万元)	占总资产比例
流动资产：	86,222.83	45.97%	78,183.80	44.59%	62,455.43	43.07%	38,501.21	28.04%
其中：货币资金	43,139.59	23.00%	40,719.42	23.22%	34,633.94	23.88%	11,567.47	8.42%
应收账款	3,904.11	2.08%	1,901.26	1.08%	1,273.00	0.88%	2,928.04	2.13%
其他应收款	2,564.21	1.37%	3,582.30	2.04%	1,608.78	1.11%	15,916.53	11.59%
预付账款	33,466.45	17.84%	28,788.72	16.42%	22,986.78	15.85%	5,579.49	4.06%
存货	3,148.46	1.68%	3,192.09	1.82%	1,902.93	1.31%	2,459.68	1.79%
非流动资产：	101,322.05	54.03%	97,164.29	55.41%	82,550.45	56.93%	98,821.98	71.96%
其中：长期投资	13,306.32	7.10%	13,306.32	7.59%	13,337.32	9.20%	16,774.98	12.22%
固定资产及在建工程	74,804.53	39.89%	70,497.31	40.20%	55,585.40	38.33%	63,509.64	46.25%
无形资产	9,560.50	5.10%	9,655.99	5.51%	10,658.89	7.35%	14,341.54	10.44%
商誉	2,152.81	1.15%	2,152.81	1.23%	2,152.81	1.48%	4,012.33	2.92%
长期待摊费用	871.86	0.46%	925.82	0.53%	621.49	0.43%	19.89	0.01%
递延所得税资产	626.04	0.33%	626.04	0.36%	194.54	0.13%	163.60	0.12%
资产总计	187,544.88	100%	175,348.10	100%	145,005.89	100%	137,323.18	100%

由以上财务数据可以看出，发行人近三年及一期资产总额保持着稳步增长，2007年、2008年、2009年1-3月增长率分别为5.59%、20.92%、6.96%，主要得益于发行人百货零售业务收入持续增长、盈利能力提高以及报告期内经营扩张所致，显示了发行人业务持续发展的良好情况，其中：2008年资产总额增长较大主要为发行人当年通过增加银行借款来保证在建项目部分建设资金需求所致。发行人近三年及一期的资产结构良好，其中：流动资产近三年及一期占总资产比例分别为28.04%、43.07%、44.59%、45.97%。公司资产流动性较强，呈上升趋势。

发行人流动资产主要由货币资金、应收款项等经营性资产构成；非流动资产主要由固定资产及在建工程、长期投资、无形资产构成。在公司资产构成中，固

定资产及在建工程占总资产比例最高，近三年及一期分别为 46.25%、38.33%、40.20%、39.89%，主要为发行人自有的房屋建筑物及在建项目工程支出。

（二）负债结构分析

近三年及一期发行人主要负债结构如下：

单位：元

项目	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占负债总额比	金额	占负债总额比	金额	占负债总额比	金额	占负债总额比
流动负债	96,640.29	84.23%	86,702.48	82.56%	61,854.30	75.43%	67,649.54	85.26%
其中：短期借款	49,500.00	43.15%	40,000.00	38.09%	27,140.00	33.09%	28,000.00	35.29%
应付票据	4,930.00	4.30%	3,080.00	2.93%	5,145.00	6.27%	8,516.36	10.73%
应付账款	15,915.20	13.87%	20,081.95	19.12%	15,077.45	18.39%	19,858.09	25.03%
其他应付款	18,515.50	16.14%	11,265.49	10.73%	8,249.83	10.06%	6,230.88	7.85%
预收款项	7,347.65	6.40%	6,512.50	6.20%	9.04	0.01%	42.14	0.05%
非流动负债	18,087.91	15.77%	18,319.67	17.44%	20,152.16	24.57%	9,137.18	11.52%
其中：长期借款	18,077.95	15.76%	18,309.71	17.43%	20,142.20	24.56%	9,127.22	11.50%
递延投资收益							2,557.29	3.22%
负债合计	114,728.20	100%	105,022.15	100%	82,006.47	100%	79,344.00	100%

近三年及一期发行人负债以流动负债为主，占负债总额比例分别为 85.26%、75.43%、82.56%、84.23%，负债结构基本保持稳定。

流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款和应付票据构成。

（三）偿债能力分析

近三年及一期发行人主要偿债指标如下表所示：

财务指标	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率	0.8922	0.9017	1.0097	0.5691
速动比率	0.8596	0.8649	0.9790	0.5328
利息保障倍数	5.648	4.101	5.3695	4.3905
资产负债率（合并，%）	61.23	59.89	56.55	57.78
资产负债率（母公司，%）	53.86	52.57	37.27	46.44

发行人 2006 年流动比率、速动比率略低于上述十家公司平均水平，在合理范围之内。随着发行人主业稳定增长，盈利能力持续增长，2007 年、2008 年相比以前年度流动比率、速动比率明显上升，并略高于十家公司平均水平。

发行人合并资产负债率呈逐年上升的趋势，且略高于行业平均水平，但仍处于合理水平，主要为发行人报告期内增加银行借款来满足在建项目的资金需求所致。

发行人流动资产构成主要是货币资金，近三年及一期末货币资金占流动资产的比例分别为30.04%、55.45%、52.07%、50.03%，发行人资产流动性较强，有较好的偿付能力。近三年及一期的利息保障倍数较高，也表明发行人具有较好的偿债能力。

（四）现金流量分析

近三年及一期发行人现金流量变动情况如下：

单位：元

项目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	21,633,580.96	234,471,473.46	228,702,482.84	129,935,907.92
投资活动产生的现金流量净额	-82,828,484.43	-246,438,086.62	-14,452,604.93	-205,016,794.80
筹资活动产生的现金流量净额	85,396,607.47	67,821,457.47	16,414,794.65	-3,859,458.14
汇率变动对现金的影响				-32,305.60
现金及现金等价物净增加额	24,201,704.00	55,854,844.31	230,664,672.56	-78,972,650.62

1、经营活动现金流量

近三年发行人经营活动现金流量状况良好，经营活动产生的现金流量净额均高于同期净利润，发行人的盈利真实，具有持续性，良好的经营活动现金流大大降低发行人短期偿债风险。2007年度、2008年度发行人经营活动产生的现金净额较往年增幅较大，主要得益于公司零售主业持续增长，销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

2、投资活动现金流量

2006年度投资活动产生的现金流量净额-205,016,794.80元，主要是发行人当年大幅增加对外投资、购建长期资产致使2006年度发行人投资活动现金流出291,038,294.80元。

2007年度发行人对外股权投资、购建长期资产增加致使投资活动现金流出296,013,614.20元，与2006年度投资活动现金流出差异不大，但由于发行人发

展战略的需求，2007 年度公司进行了投资项目结构的调整，出售了部分子公司股权，使得当年投资活动现金流入增加 281,561,009.27，因此导致 2007 年度发行人投资活动产生的现金流量净额较 2006 年度出现较大的上升。

2008 年度投资活动产生的现金流出较上年同期增加幅度较大，主要为当年公司建设国际·万象商业广场项目、西安开元商业广场项目投入大幅增加所致。

3、筹资活动现金流量

2006 年度筹资活动现金流量净额较小，主要为 2006 年度新增银行借款较少及分配股利现金支出增加所致。

2007 年度筹资活动现金流量净额较 2006 年度增加 20,274,252.79 元，主要为发行人投资项目建设的资金需求增加银行贷款。

2008 年度、2009 年一季度筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增幅较大，主要为公司项目建设资金需求，增加银行借款所致。

4、现金及现金等价物净增加额

发行人 2006 年度为净流出，主要是发行人当年通过自有资金大幅增加对外投资、购建固定资产等长期资产；随着发行人零售主业持续增长、加大银行借款以及进行投资项目结构调整，出售部分公司股权，回收相关投资及收益，2007 年度、2008 年度及 2009 年一季度发行人现金及现金等价物出现净流入。

综合来看发行人的现金流量状况表明发行人有较强的偿债能力。

（五）资产运营能力分析

近三年及一期发行人主要营运能力指标如下表所示：

财务指标	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率（次）	23.14	128.62	84.39	80.22
存货周转率（次）	18.10	67.11	67.59	73.47
总资产周转率（次/年）	0.37	1.27	1.26	1.36
应收账款占流动资产比例（%）	4.53	2.43	2.04	7.61
存货（净额）占流动资产比例（%）	3.65	4.08	3.05	6.39

作为百货零售行业，其销售特点是直接面向最终消费者，应收账款较少，应

收账款周转率较高。

发行人近三年及一期存货占流动资产比例较小，分别为 6.39%、3.05%、4.08% 和 3.65%，主要是经销模式下采购的电子通讯产品、电器、超市商品等周转较快的商品。发行人经销商品促销政策得当，管理严格，存货周转率持续保持较高的水平，高于同行业样本上市公司平均水平，存货风险较小。

发行人总资产周转率保持在同行业样本上市公司中等水平，近几年周转率呈下降趋势，为发行人加大对外投资、资产负债规模扩张所致。总体来看，发行人整体资产的运营管理比较好。

二、盈利能力分析

（一）利润来源分析

近三年及一期发行人利润构成情况如下：

项 目	2009年1-3月		2008年度		2007年度		2006年度
	金额（元）	同比增幅	金额（元）	同比增幅	金额（元）	同比增幅	金额（元）
营业收入	671,795,366.62	16.03	2,041,317,154.24	15.16%	1,772,527,212.15	2.89%	1,722,799,605.14
其中：主营业务收入	663,679,308.23	16.39	2,003,323,111.30	15.98%	1,727,227,528.53	2.92%	1,678,191,720.34
其他业务收入	8,116,058.39	-7.19	37,994,042.94	-16.13%	45,299,683.62	1.55%	44,607,884.80
营业成本	573,835,393.53	17.76	1,709,561,039.78	15.96%	1,474,239,632.03	1.80%	1,448,124,134.26
其中：主营业务成本	573,828,587.59	18.02	1,706,744,648.40	16.17%	1,469,190,488.32	1.78%	1,443,444,118.96
其他业务成本	6,805.94	-99.36	2,816,391.38	-44.22%	5,049,143.71	7.89%	4,680,015.30
主营业务利润	79,838,405.33	2.86	273,966,320.29	13.46%	241,469,005.16	9.16%	221,209,855.14
其他业务利润	8,109,252.45	5.62	35,177,651.56	-12.60%	40,250,539.91	0.81%	39,927,869.50
营业利润	34,128,898.59	4.87	96,202,112.33	-24.17%	126,871,442.23	47.12%	86,235,477.49
利润总额	33,864,981.88	-4.39	96,229,730.65	-24.25%	127,030,412.85	49.22%	85,131,433.65

注：主营业务利润=主营业务收入-主营业务成本-主营业务税金及附加
其他业务利润=其他业务收入-其他业务成本

由上表可见，近三年及一期发行人利润主要来源于主营业务收入，公司主营业务突出。近几年国民经济持续快速发展，形势持续向好，国民收入也保持着较快的增长速度，消费品市场蓬勃发展，发行人充分利用良好的宏观环境，加强企业管理，适时地进行品牌推广，发行人主营业务收入和利润也呈现出逐年稳步提高的趋势，2007年度、2008年度和2009年一季度主营业务收入分别比上年同期增

长2.92%、15.16%和16.39%；主营业务利润分别比上年同期增长9.16%、13.46%和2.86%。

（二）主营业务收入综述

报告期内，发行人主营业务收入保持稳步增长，显示发行人经营状况持续向好。

1、主营业务收入分行业构成

单位：元

项 目	2009年1-3月		2008年度		2007年度		2006年度	
	主营业务收入	比例	主营业务收入	比例	主营业务收入	比例	主营业务收入	比例
零售业	662,001,822.23	99.75%	1,997,023,288.97	99.69%	1,704,609,071.42	98.69%	1,666,666,728.01	99.32%
煤炭采选业					17,564,452.11	1.02%	6,623,174.33	0.39%
其他社会服务业	1,677,486.00	0.25%	6,299,822.33	0.31%	5,054,005.00	0.29%	4,901,818.00	0.29%
合计	663,679,308.23	100%	2,003,323,111.30	100%	1,727,227,528.53	100%	1,678,191,720.34	100%

零售业务是发行人主营业务收入的主要来源，占主营业务收入的比例分别为99.32%、98.69%、99.69%、99.75%。近三年及一期零售业务都保持着稳定增长，2007年度、2008年度及2009年一季度分别比上年同期增长2.28%、17.15%及16.38%。

煤矿采选业占发行人主营业务收入比重不大。2007年度发行人已出售天竣能源75%股权、天云煤矿83.24%股权，并取得较好的投资收益，有力地支持了发行人连锁百货的快速发展。

其他社会服务业主要是典当服务业、停车服务、培训服务等收入，近三年及一期收入保持比较稳定水平，占发行人收入结构比重不大，其中停车、培训服务也主要是为发行人零售业提供配套服务。

2、主营业务收入分地区构成

单位：元

项 目	2009年1-3月		2008年度		2007年度		2006年度	
	主营业务收入	比例	主营业务收入	比例	主营业务收入	比例	主营业务收入	比例
西安地区	618,862,619.88	93.25%	1,895,867,445.17	94.64%	1,700,361,123.92	98.44%	1,636,855,213.92	97.54%
其他地区	44,816,688.35	6.75%	107,455,666.13	5.36%	26,866,404.61	1.56%	41,336,506.42	2.46%
合计	663,679,308.23	100%	2,003,323,111.30	100%	1,727,227,528.53	100%	1,678,191,720.34	100%

近三年及一期发行人的主营业务收入主要来源于开元商城，收入来源地集中于西安。发行人目前的发展战略是突破单店经营，实现连锁发展，以增强发行人的核心竞争力和持续盈利能力。截至配股说明书签署日，发行人已成立了开元商城安康店、开元商城咸阳店，另外宝鸡国际·万象商业广场与西安开元商业广场（即西稍门商城）两个项目工程也已动工在建。随着上述经营门店的相继开业，发行人主营业务收入高度集中于西安地区的情况有望得到逐步改变。

3、季节性影响分析

百货零售业的商品销售具有一定的季节性和明显的假日经济特性，因此在各种主要节假日比较集中的一、四季度零售业务收入所占比重较高。以 2008 年为例，发行人一至四季度零售业务收入分别为 568,801,705.00 元、425,502,153.68 元、434,192,926.92 元、568,526,503.37 元，占全年零售业务收入比重分别为 28.48%、21.31%、21.74%、28.47%。

（三）近三年及一期发行人毛利率分析

1、近三年及一期发行人毛利率水平

单位：元

项目	年度	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
零售业	2009 年 1-3 月	662,001,822.23	573,828,587.59	13.32%
	2008 年度	1,997,023,288.97	1,706,725,577.87	14.54%
	2007 年度	1,704,609,071.42	1,456,202,926.35	14.57%
	2006 年度	1,666,666,728.01	1,441,473,578.93	13.51%
煤矿采选业	2009 年 1-3 月	--	--	--
	2008 年度	--	--	--
	2007 年度	17,564,452.11	12,987,561.97	26.06%
	2006 年度	6,623,174.33	1,970,540.03	70.25%
其他社会服务业	2009 年 1-3 月	1,677,486.00	--	--
	2008 年度	6,299,822.33	19,070.53	--
	2007 年度	5,054,005.00	--	--
	2006 年度	4,901,818.00	--	--
合计	2009 年 1-3 月	663,679,308.23	573,828,587.59	13.54%
	2008 年度	2,003,323,111.30	1,706,744,648.40	14.80%
	2007 年度	1,727,227,528.53	1,469,190,488.32	14.94%
	2006 年度	1,678,191,720.34	1,443,444,118.96	13.99%

发行人近三年及一期综合毛利率分别为 13.99%、14.94%、14.80%、13.54%，综合毛利率水平保持比较稳定，显示出发行人主营业务良好的发展态势。

(1) 零售业

单位：元

项目	年度	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
联销	2009年1-3月	621,859,171.52	537,433,414.44	13.58%
	2008年度	1,831,501,835.60	1,551,045,929.83	15.31%
	2007年度	1,506,454,441.60	1,259,563,774.33	16.39%
	2006年度	1,465,657,014.45	1,248,568,799.39	14.81%
经销	2009年1-3月	39,674,040.43	36,008,514.08	9.24%
	2008年度	163,460,706.13	153,877,207.03	5.86%
	2007年度	196,230,240.36	194,993,450.86	0.63%
	2006年度	199,089,084.97	191,273,302.53	3.93%
代销	2009年1-3月	468,610.28	386,659.07	17.49%
	2008年度	2,060,747.24	1,802,441.01	12.53%
	2007年度	1,924,389.47	1,645,701.16	14.48%
	2006年度	1,920,628.59	1,631,477.01	15.06%
合计	2009年1-3月	662,001,822.23	573,828,587.59	13.54%
	2008年度	1,997,023,288.97	1,706,725,577.87	14.54%
	2007年度	1,704,609,071.42	1,456,202,926.35	14.57%
	2006年度	1,666,666,728.01	1,441,473,578.93	13.51%

发行人联销毛利率水平保持比较稳定，近三年及一期毛利率分别为 14.81%、16.39%、15.31%、13.58%，主要是近几年随着国民经济的繁荣发展，市场需求的旺盛，发行人重点促进零售主业的发展，全面实施品牌战略，加大商品结构和经营布局的调整力度，大量引进知名品牌。此外，随着发行人经营规模扩大，品牌形象和核心竞争力不断提升，与供应商的议价能力也有所增强。

近三年发行人经销和代销商品金额较小，发行人经销和代销商品主要为电子通讯产品、电器、超市商品，这类商品本身的毛利率较低，市场竞争激烈。随着发行人商品结构和经营布局的调整，现主要经营其中毛利率较高的商品，并逐渐缩小毛利率较低的商品比例，其占发行人零售业收入比重不大，因此发行人零售业务综合毛利率仍保持比较稳定的水平。

(2) 其他业务

煤矿采选业及其他社会服务业毛利率较高，但由于其业务规模较小，对发行人总体毛利率水平影响不大。

(四) 投资收益及非经常性损益对利润的影响

1、投资收益对利润总额的影响

近三年及一期投资收益对利润总额的影响如下表：

单位：元

明细项目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
投资收益		-309,160.06	36,072,890.56	-1,742,767.09
当期利润总额	33,864,981.88	96,229,730.65	127,030,412.85	85,131,433.65
占当期利润总额比例	--	-0.32%	28.4%	-2.05%

2006 年度、2008 年度投资收益在发行人利润总额中所占比例很小，对经营成果影响不大。投资收益亏损主要是受子公司股权投资差额摊销及参股公司权益法核算影响所致。

2007 年度投资收益占当期利润总额比例较大，主要是发行人出售天竣能源 75% 股权、天云煤矿 83.24% 股权形成的投资收益。剔除投资收益的影响，2007 年度利润总额仍保持稳定的增长。

2、非经常性损益对利润总额的影响

近三年及一期非经常性损益对利润总额的影响如下表：

单位：元

明细项目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
非经常性损益金额	-263,916.71	27,618.32	34,778,419.62	6,715,956.16
当期利润总额	33,864,981.88	96,229,730.65	127,030,412.85	85,131,433.65
占当期利润总额比例	0.78%	0.29%	27.38%	7.89%
扣除非经常性损益后的净利润	25,103,594.03	70,811,616.32	65,482,209.30	47,692,985.66

2006 年度非经常性损益金额占利润总额的比例为 7.89%，主要是发行人处置房地产项目产生的一次性投资收益；

2007 年度非经常性损益金额占利润总额的比例为 27.38%，主要是发行人出售天竣能源 75% 股权、天云煤矿 83.24% 股权形成的投资收益；

剔除非经常损益的影响，近三年及一期发行人净利润仍保持稳定的增长。

三、会计政策和会计估计变更

发行人近三年及一期进行会计政策和会计估计变更的事项及其影响如下：

（一）2006 年会计政策和会计估计变更及其影响

根据《财政部关于〈公司法〉施行后有关企业财务处理问题的通知》（财企[2006]67 号）的规定，从 2006 年 1 月 1 日起，发行人不再从税后利润中计提法定公益金，同时将年初结存的法定公益金转入法定盈余公积金核算。该变更事项对发行人当期损益及留存收益均无影响。

（二）2007 年会计政策和会计估计变更及其影响

根据财政部 2006 年 2 月 15 日发布的《关于印发〈企业会计准则第 1 号——存货〉等 38 项具体准则的通知》（财会[2006]3 号）的规定，自 2007 年 1 月 1 日起发行人开始执行《企业会计准则第 1 号——存货》等 38 项具体准则。执行新会计准则后，发行人部分会计政策、会计估计变更如下：

1、会计政策变更：

（1）所得税核算办法改变

按照企业会计准则，所得税核算应采用资产负债表债务法，在 2007 年 1 月 1 日，对资产、负债的账面价值与其计税基础不同形成的暂时性差异，应当按照相关条件确认递延所得税资产或递延所得税负债，并将影响金额调整留存收益，导致增加归属于母公司股东权益 1,426,934.24 元，期初未分配利润 1,426,934.24 元；增加少数股东权益 209,041.57 元。

（2）对子公司投资由权益法核算改为成本法核算

按照企业会计准则及《企业会计准则解释第 1 号》，股份公司对子公司的长期股权投资由采用权益法核算改为采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。此项会计政策变更的追溯调整对母公司股东权益不产生影响，但增加期初未分配利润 14,849,612.25 元，相应减少盈余公积。

（3）合并财务报表中对子公司提取的盈余公积不予以还原

公司在进行财务报表合并过程中，对子公司计提的盈余公积不再予以还原，并进行追溯调整。该项调整对母公司股东权益不产生影响，但增加期初未分配利润 30,621,512.75 元，相应减少盈余公积。

(4) 合并财务报表中对转让的子公司重新纳入合并范围

2006 年末对已转让的控股子公司，根据《合并会计报表暂行规定》未将其纳入 2006 年度合并范围，使应归属少数股东权益的 51,634,314.00 元未计入合并资产负债表中“少数股东权益”，按照新会计准则规定对准备近期出售的子公司应纳入合并范围，由此调增 2007 年 1 月 1 日公司股东权益 51,634,314.00 元。

2、会计估计变更：

2007 年度发行人改变了应收账款及其他应收款坏账计提比例，由此调增坏账准备 1,296,750.59 元。

(三) 2008 年会计政策和会计估计变更及其影响

公司 2008 年未发生会计政策和会计估计变更事项。

第六节 本次募集资金运用

一、预计本次配股募集资金规模

本次配股拟以发行人 2008 年度利润分配及资本公积金转增股本方案实施后的总股本 296,311,044 股为基数，向本次配股股权登记日登记在册的全体股东每 10 股配售 3 股，共计可配售 88,893,313 股。发行人第一大股东高新医院已承诺按发行人配股实施股权登记日时所持股份，以现金全额认购其可配股份。本次配股具体发行价格由发行人与主承销商根据实际情况及拟投资项目的资金需求协商确定，预计扣除发行费用后的募集资金净额约为 34,100 万元（实际募集资金取决于实际配售数量）。

二、本次配股募集资金运用计划

本次配股募集资金运用计划投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金	建设期	审批、核准或备案情况
1	宝鸡国际·万象商业广场项目	50,959.00	20,400.00	21个月	项目已经宝鸡市发改委以宝市发改投发（2008）196号文备案
2	西安开元商业广场项目	66,339.31	15,000.00	29个月	项目已经西安市发改委以市发改投发[2007]112号文备案
	合计	117,298.31	35,400.00	--	--

备注：2006 年 7 月 6 日，宝鸡国际·万象商业广场项目经宝鸡市发改委以宝市发改资发（2006）371 号文备案确认；发行人投资控股九华城建后，由于项目投资总额发生变化，九华城建于 2008 年 4 月 2 日重新向宝鸡市发改委进行了备案（宝市发改投发（2008）196 号）。

本次配股募集资金到位后，按上述项目所列顺序依次投入，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分由发行人自筹解决；如实际募集资金净额超出上述项目拟投入募集资金总额，超出部分用于补充公司流动资金。

三、本次配股募集资金计划投资项目情况

(一) 宝鸡国际·万象商业广场项目

本项目的开发及运作由九华城建负责。发行人本次配股成功后，将以募集资金对九华城建增资 20,400 万元。

1、项目背景

作为西北地区百货零售龙头企业，发行人经过多年的发展，已形成明显的竞争优势。随着国民经济的持续快速发展、居民收入稳步增长、城市化发展和消费结构的调整与升级，我国百货零售业面临良好的发展机遇。为充分发挥发行人的竞争优势，并抓住难得的发展机遇，发行人制定了“做实做强零售主业，发展连锁百货”的总体发展战略。

随着陕西省二线城市的发展，在省内其他城市开设分店的时机已经成熟，因此率先向二线城市拓展业务，占领二线城市百货零售业经营的市场先机，促进发行人持续、快速发展，既是百货零售市场竞争的形势所迫，也是发行人发展战略所致。发行人分别于 2007 年 9 月 28 日、2008 年 1 月 26 日在安康市、咸阳市开设了开元商城安康店、开元商城咸阳店。通过这两个经营门店的营业，发行人已具备异地经营连锁百货的管理经验。

经过实地调查和审慎论证，发行人计划在宝鸡市内商业黄金位置兴建国际·万象商业广场项目。此项目实施将为发行人进入宝鸡市场提供契机，并使发行人在宝鸡市百货零售市场商圈中抢得先机，符合发行人发展战略，将对发行人未来的财务状况和经营成果产生积极的影响。

2、项目建设内容

本项目共建设七层，其中地下二层为停车场，地下一层为综合超市，一至四层为大型百货商场，在百货卖场周边布置餐饮、娱乐、电影院及健身设施，五层为办公用房。

3、项目投资概算及资金筹措

本项目投资总额为 50,959.00 万元。由于在 2007 年度、2008 年度项目建设

期内，钢材、水泥等建筑材料价格上涨幅度较大，致使项目实际总投资超出了可行性研究报告的投资概算。

截至 2009 年 3 月 31 日，本项目已投入 52,213.97 万元，其中主要为：支付项目转让及土地出让款 11,886.99 万元；支付建筑工程款及配套工程款 33,060.99 万元；支付借款利息等财务费用 2,000.02 万元。不足建设资金将通过本次配股募集资金和自筹方式解决。

4、项目进度安排

根据本项目可行性研究报告，项目建设期预计为 21 个月，本项目于 2007 年 3 月正式动工，预计 2008 年 12 月份建成投入运营。由于 2008 年 5.12 四川大地震的影响致使项目暂停施工二十多天，并对项目后期建设工期有一定影响，影响期间在 3-4 个月左右，且由于公司对宝鸡国际·万象商业广场项目的内、外装修进行了重新设计、规划，致使该项目未能按可行性研究报告预计的工程进度完工。截至配股说明书签署日，本项目正在进行工程内、外装修及商场招商工作。

5、项目财务评价

本项目经营稳定后，预计可实现年均营业收入 13.94 亿元，实现年均净利润 5,576 万元。本项目所得税后内部收益率为 14.79%，财务净现值 23,427.83 万元，所得税后静态投资回收期为 9 年 3 个月（含建设期），所得税后动态投资回收期为 13 年 8 个月（含建设期），投资利润率（平均）为 10.94%，销售利润率（平均）为 5.20%。

（二）西安开元商业广场（即西稍门商城）项目

本项目的开发及运作由开元商业负责。发行人本次配股成功后，将以募集资金对开元商业增资 15,000 万元。

1、项目背景

作为西北地区百货零售龙头企业，发行人经过多年的发展，已形成明显的竞争优势。随着国民经济的持续快速发展、居民收入稳步增长、城市化发展和消费结构的调整与升级，我国百货零售业面临良好的发展机遇。为充分发挥发行人的

竞争优势，并抓住难得的发展机遇，发行人制定了“做实做强零售主业，发展连锁百货”的总体发展战略。

西安市作为西北地区最大的城市，随着城市规模的不断扩大，不可能只存在一个以钟楼为中心的核心商圈，必然要不断地发展，形成多个商业次中心地带。发行人目前在西安市的百货零售业占据了龙头地位，但发行人在西安开设的经营门店仅有位于钟楼商圈的开元商城一家，必须适时开设新的门店，才能抓住未来城市发展和商业中心多元化带来的市场机遇。

与此同时，随着国内外零售企业陆续进入西安市场、积极开设新的门店，发行人面临着严峻的挑战，要想保持已有的市场份额并进一步发展壮大，就需充分发挥“开元百货”品牌优势、良好业绩优势、成熟的经营管理体系及开元商城形成的良好业务基础和资源优势，适时开设新的门店。

发行人经过实地调查和审慎论证，计划在西安市西稍门十字东南角兴建西安开元商业广场项目。

2、项目建设内容

本项目是在西稍门十字东南角建设一个建筑面积 160,134 平方米，共 31 层的集百货、住宅、餐饮、娱乐、休闲于一体的大型购物中心。其中：地下共建设 2 层，建筑面积 23,268 平方米，地下一层和地下二层为停车场；地上一至六层为商业裙楼，建筑面积 67,353 平方米，其中一至四层为大型百货商场，五层为餐饮、娱乐及健身设施，六层为办公用房；裙楼以上共建设 3 栋时尚住宅，7 至 29 层住宅部分建筑面积为 69,513 平方米。

3、项目投资概算及资金筹措

本项目投资总额为 66,339.31 万元。截至 2009 年 3 月 31 日，本项目已投入 20,931.50 万元，其中主要为：支付项目转让及土地出让款 5,788 万元；支付城市建设配套费 2,373 万元；支付建筑工程款及配套工程款 10,061.47 万元。不足建设资金将通过本次配股募集资金、住宅楼销售回款和自筹方式解决。

4、项目进度安排

根据本项目可行性研究报告，本项目建设期预计为 29 个月，前期建设工作已于 2007 年 8 月开始，预计 2008 年 12 月完成工程主体封顶，2009 年完成竣工验收及住宅楼销售工作，2009 年 12 月底商业设施投入运营。截至配股说明书签署日，本项目正在进行主体结构工程及裙楼住宅的建设。

5、项目财务评价

本项目实施后，住宅楼销售预计实现销售收入 2.6 亿元，净利润 3,000 万元；商场经营稳定后预计可实现年均营业收入 16.72 亿元，实现年均净利润 7,000 万元。本项目的所得税后内部收益率为 17.00%，财务净现值 25,639.73 万元，所得税后静态投资回收期为 10 年 1 个月（含建设期），所得税后动态投资回收期为 14 年 7 个月（含建设期），商场投资利润率（平均）为 15.50%，商场销售利润率（平均）为 6.09%。

第七节 备查文件

除本配股说明书所披露的资料外，发行人按照中国证监会的要求将下列文件备置于发行人及保荐人（主承销商）处，并在深交所网站 www.szse.com.cn 披露，便于投资者查阅。

- 1、西安开元控股集团股份有限公司 2006、2007、2008 年度财务报告及审计报告；
- 2、第一创业证券有限责任公司出具的发行保荐书；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、中国证监会核准本次发行的文件；
- 5、其他与本次发行有关的重要文件。

备查文件的查阅地点：西安开元控股集团股份有限公司证券管理部

查阅时间：工作日上午 8：30—12：00，下午 1：30—5：00

联系人：刘建锁

联系电话：（029）87217854

备查文件的查阅地点：第一创业证券有限责任公司

查阅时间：工作日上午 8：30—11：30，下午 1：00—5：00

联系人：许曼红

联系电话：（0755）25832512

西安开元控股集团股份有限公司

2009年7月8日