



西安民生集团股份有限公司  
XI'AN MINSHENG GROUP CO. LIMITED

A股 股票简称：西安民生 股票代码：000564

住所：陕西省西安市解放路103号

# 2012年公司债券受托管理事务报告

## (2014年度)

债券受托管理人



瑞银证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街7号

英蓝国际金融中心12层、15层

二零一五年六月

## 重要声明

瑞银证券有限责任公司（“瑞银证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《西安民生集团股份有限公司 2014 年年度报告》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。瑞银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瑞银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，瑞银证券不承担任何责任。

# 目录

第一节 公司债券概况.....	4
一、核准文件和核准规模.....	4
二、债券名称.....	4
三、债券简称及代码.....	4
四、发行主体.....	4
五、发行规模.....	4
六、债券期限.....	4
七、债券利率.....	4
八、还本付息的期限及方式.....	4
九、起息日.....	4
十、付息日.....	4
十一、兑付日.....	5
十二、担保情况.....	5
十三、发行时信用级别.....	5
十四、债券受托管理人.....	5
第二节 发行人2014年度经营和财务状况.....	6
一、发行人基本情况.....	6
二、发行人2014年度经营情况.....	6
三、发行人2014年度财务状况.....	7
第三节 发行人募集资金使用情况.....	11
一、12民生债资金募集情况.....	11
二、12民生债募集资金实际使用情况.....	11
第四节 债券持有人会议召开情况.....	12
第五节 公司债券利息的偿付情况.....	13
一、付息方案.....	13
二、付息安排.....	13
三、付息对象.....	13
四、债券付息办法.....	13
第六节 公司债券评级情况.....	14
第七节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	15

## 第一节 公司债券概况

### 一、核准文件和核准规模

2013年1月31日，经中国证监会证监许可[2013]78号文核准，西安民生集团股份有限公司（以下简称“西安民生”或“公司”）获准发行不超过6亿元公司债券。

### 二、债券名称

西安民生集团股份有限公司2012年公司债券。

### 三、债券简称及代码

本期债券简称为“12民生债”，代码为“112158”。

### 四、发行主体

12民生债的发行主体为西安民生集团股份有限公司。

### 五、发行规模

12民生债的发行规模为人民币6亿元。

### 六、债券期限

12民生债的存续期限为3年。

### 七、债券利率

12民生债的票面年利率为5.70%，在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利。

### 八、还本付息的期限及方式

12民生债按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

### 九、起息日

2013年3月12日。

### 十、付息日

2014年至2016年每年的3月12日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日

日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息。

#### 十一、兑付日

2016年3月12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，顺延期间不另计息）。

#### 十二、担保情况

本次债券无担保

#### 十三、发行时信用级别

经中诚信评估综合评定，发行人的主体信用等级为AA，12民生债信用等级为AA。

#### 十四、债券受托管理人

12民生债的受托管理人为瑞银证券有限责任公司。

## 第二节 发行人 2014 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

公司设立时原名为“西安民生百货股份有限公司”，其前身是成立于 1959 年的西安民生百货商店（1991 年 2 月 1 日更名为西安民生百货大楼）。经陕西省西安市经济体制改革委员会于 1992 年 5 月 8 日出具的“市体改字[1992]033 号”文和中国人民银行西安市分行于 1992 年 5 月 12 日出具的“西银字[1992]第 071 号”文批准，由西安民生百货大楼和西安民生百货商店劳动服务公司经销部作为发起人，采用募集设立方式成立股份有限公司，于 1992 年 8 月 8 日，在陕西省西安市工商行政管理局领取注册号为“22060335”的《企业法人营业执照》，注册资本为 7,313.4930 万元，注册地址为陕西省西安市解放路 103 号。

1994 年 1 月 10 日，经中国证监会“证监发审字[1993]113 号”文及深圳证券交易所“深交所审字[1994]第 006 号”文批准，根据“深证字[1994]第 1 号”《上市通知书》通知，公司股票在深圳证券交易所正式挂牌上市，股票简称“陕民生 A”。

公司成立后经两次名称变更，1993 年 12 月 11 日，公司名称变更为“西安民生百货（集团）股份有限公司”；1994 年 8 月 16 日，公司名称变更为“西安民生集团股份有限公司”。1996 年 6 月，公司股票简称更名为“西安民生”。

截止本报告出具日，公司股本总数为 473,311,834 股，其中海航商业控股有限公司持有公司 185,969,920 股股权，为第一大股东。

西安民生主要业务为百货、超市等商业零售业务。

### 二、发行人 2014 年度经营情况

西安民生 2014 年度报告披露，2014 年，国内宏观经济下行，增速放缓，中国经济进入新常态运行模式。以互联网经济为代表的新经济模式对传统商业模式带来巨大冲击，加之百货行业受移动互联网的影响，内部竞争加剧，商家与供应链、消费者关系被重构，销售增速下降。在此环境下，西安民生以“变革创新发展”为工作方针，全员动员，迎难而上，探索变革发展之路，基本完成了各项工作。本报告期，公司实现营业收入 40.07 亿元，较上年同期增长

2.76%，实现营业利润6,730.67万元，较上年同期下降3.67%，实现净利润6,094.36万元，较上年同期下降3.38%，其中归属于母公司的净利润较上年同期下降5.02%。

### 三、发行人 2014 年度财务状况

#### (一) 发行人盈利能力

2014年度，发行人合并利润表主要数据如下：

单位：元

项目	2014年	2013年	增减幅度
营业收入	4,006,549,365.12	3,899,038,513.95	2.76%
营业成本	2,974,178,014.09	2,947,556,976.83	0.90%
销售费用	304,178,434.39	284,150,635.04	7.05%
管理费用	435,878,251.12	377,729,064.99	15.39%
财务费用	184,803,515.26	169,397,856.12	9.09%
营业利润	67,306,710.55	69,870,568.27	-3.67%
净利润	60,943,649.19	63,073,971.91	-3.38%
归属于母公司所有者的净利润	60,464,305.96	63,659,815.78	-5.02%

公司2014年度营业收入较上年金额增长，主要系新开门店处于培育期收入增长较快，以及子公司世纪阳光新增阳光商厦二期规模扩大等原因所致。公司销售费用2014年金额较上年金额增长，主要为公司个别店面本年度全年运行且店面增加而使业务收入增长，导致职工薪酬、租赁费、物业费、促销费等增长所致。管理费用2014年金额较上年金额增长，主要为员工社保费用本期提高以及固定资产折旧增加所致。财务费用2014年金额较上年金额增长，主要为利息支出增加所致。

受上述收入、成本、费用变动影响，公司的营业利润、净利润、归属于母公司所有者的净利润都出现了一定程度的下降，下降幅度分别为3.67%、3.38%、5.02%。

#### (二) 发行人资产负债状况

截至2014年12月31日，发行人合并资产负债表主要数据如下：

单位：元

项目	2014年 12月31日	2014年 1月1日	增减幅度
<b>流动资产：</b>			
货币资金	3,651,605,280.88	3,012,645,956.77	21.21%
应收账款	10,950,817.17	23,031,026.47	-52.45%
预付款项	28,668,730.60	37,412,657.80	-23.37%
其他应收款	103,353,578.25	87,352,326.84	18.32%
存货	169,004,332.26	196,653,125.92	-14.06%
应收账款	10,950,817.17	23,031,026.47	-52.45%
应收票据	-	10,000,000.00	-100.00%
应收利息	23,139,119.97	549,210.41	4113.16%
<b>流动资产合计</b>	<b>4,033,707,289.62</b>	<b>3,410,307,831.69</b>	<b>18.28%</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	547,997,772.84	537,602,659.62	1.93%
固定资产	1,738,268,798.78	1,689,633,794.24	2.88%
在建工程	267,303,243.17	14,975,225.90	1684.97%
无形资产	138,166,095.78	79,063,748.06	74.75%
其他非流动资产	-	259,830,400.00	-100.00%
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,432,379,459.12</b>	<b>3,341,622,581.55</b>	<b>2.72%</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,466,086,748.74</b>	<b>6,751,930,413.24</b>	<b>10.58%</b>
<b>流动负债：</b>			
应付票据	1,001,100,000.00	420,750,000.00	137.93%
<b>流动负债合计</b>	<b>4,953,870,953.50</b>	<b>4,118,954,626.37</b>	<b>20.27%</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	58,000,000.00	227,000,000.00	-74.45%
应付债券	597,849,863.00	596,049,863.00	0.30%
<b>非流动负债合计</b>	<b>760,902,188.38</b>	<b>933,313,674.18</b>	<b>-18.47%</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,714,773,141.88</b>	<b>5,052,268,300.55</b>	<b>13.11%</b>
<b>股东权益：</b>			
归属于母公司股东权益合计	1,711,608,428.40	1,660,436,277.46	3.08%
<b>股东权益合计</b>	<b>1,751,313,606.86</b>	<b>1,699,662,112.69</b>	<b>3.04%</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>7,466,086,748.74</b>	<b>6,751,930,413.24</b>	<b>10.58%</b>

其中重大变化情况如下：

1、应收账款：期末数较年初减少12,080,209.30元，减幅52.45%，主要为公司本年度收回西安商联科技发展有限公司款项所致。

2、在建工程：期末数较年初增加252,328,017.27元，增幅1684.97%，主要为公司前期购买的雁塔文化新天地项目的房产已交付并过户，本年度将前期累

计支付的房款由其他非流动资产转入在建工程科目核算所致。

3、应收票据：期末数较年初减少10,000,000.00元，减幅100.00%，主要为公司本年度无应收票据余额所致。

4、应收利息：期末数较年初增加22,589,909.56元，增幅4113.16%，主要为公司年末对有意图且有能力持有至到期的定期存款计提利息所致。

5、无形资产：期末数较年初增加59,102,347.72元，增幅74.75%，主要为本年度公司之子公司宝鸡商场将购买的新世纪土地使用权以及陈仓物流园由在建工程转入土地使用权所致。

6、其他非流动资产：期末数较年初减少259,830,400.00元，减幅100.00%，主要为公司前期购买的雁塔文化新天地项目的房产已交付并过户，本年度将前期累计支付的房款由其他非流动资产转入在建工程科目核算所致。

7、长期借款：期末数较年初减少169,000,000.00元，减幅74.45%，主要为公司本年度归还长期借款所致。

8、应付票据：期末数较年初增加580,350,000.00元，增幅137.93%，主要为公司本年度银行承兑汇票增加所致。

### （三）发行人现金流量状况

2014年度，发行人合并现金流量表主要数据如下：

单位：元

项目	2014年	2013年	增减幅度
经营活动现金流入小计	4,693,678,130.34	4,740,472,138.42	-0.99%
经营活动现金流出小计	4,203,463,563.44	4,103,892,917.10	2.43%
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>490,214,566.90</b>	<b>636,579,221.32</b>	<b>-22.99%</b>
投资活动现金流入小计	7,769,150.13	4,768,265.22	62.93%
投资活动现金流出小计	603,260,869.52	1,060,027,810.55	-43.09%
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-595,491,719.39</b>	<b>-1,055,259,545.33</b>	<b>43.57%</b>
筹资活动现金流入小计	4,375,753,735.50	3,947,575,631.82	10.85%
筹资活动现金流出小计	4,081,967,258.90	3,572,353,209.70	14.27%
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>293,786,476.60</b>	<b>375,222,422.12</b>	<b>-21.70%</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>188,509,324.11</b>	<b>-43,457,901.89</b>	<b>533.77%</b>

1、投资活动现金流入小计本年较上年增加，主要系公司本年收到海航商业根据2013年3月公司受让世纪阳光股权承诺的业绩补偿款490.72万元所致。

2、投资活动产生的现金流出小计本年较上年减少，主要系公司上年度支付购买世纪阳光44%及兴正元32.41%股权款所致。

3、投资活动产生的现金流量净额本年较上年增加，主要系公司上年度支付购买世纪阳光44%及兴正元32.41%股权款所致。

4、现金及现金等价物净增加额本年较2013年增加，主要系2014年度投资活动现金流出较上年减少所致。

### 第三节 发行人募集资金使用情况

#### 一、12 民生债资金募集情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2013]78号文批准，于2013年3月公开发行了人民币6亿元的公司债券，12民生债扣除承销费用和发行登记费用后的募集净额为5.46亿元。

发行人分别在中国工商银行西安经济技术开发区支行、北京银行西安分行营业部和中信银行西安长安路支行开立债券募集资金专项账户对募集资金进行专项管理（账户名称：西安民生集团股份有限公司；中国工商银行账号：3700000619200029008、北京银行账号：03150100000120102039946、中信银行账号：7251710182200015879）。信永中和会计师事务所业已针对上述到账款项59,460万元进行了验证，并于2013年3月25日出具了编号为XYZH/2012XAA3046号的验资报告。

根据发行人公告的12民生债集说明书的相关内容，发行人对12民生债募集资金的使用计划具体如下：

扣除发行费用后，发行人12民生债发行所募集资金约80%用于偿还银行贷款、优化公司债务结构；剩余部分拟用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。

#### 二、12 民生债募集资金实际使用情况

截至2014年12月31日止，发行人12民生债已按募集说明书中披露的用途使用，具体情况如下：

单位：万元

承诺项目名称	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
归还借款	否	49,000	49,000	是	完成	-	-	-	-	-
补充流动资金	否	10,460	10,460	是	完成	-	-	-	-	-

## 第四节 债券持有人会议召开情况

2014年度内，未召开债券持有人会议。

## 第五节 公司债券利息的偿付情况

本期公司债券于2013年3月12日正式起息，发行人于2015年3月按约定足额、按时完成债券利息支付。

### 一、付息方案

按照《西安民生集团股份有限公司2012年公司债券票面利率公告》，“12民生债”的票面利率为5.70%，每手“12民生债”（面值1,000元）本期派发利息为人民币：57.00元（含税）。扣税后个人、证券投资基金债券持有人实际每手派发利息为45.60元；扣税后非居民企业（包含QFII、RQFII）取得的实际每手派发利息为：51.30元。

### 二、付息安排

- 1、债权登记日：2015年3月11日
- 2、除息日：2015年3月12日
- 3、付息日：2015年3月12日

### 三、付息对象

本次付息对象为：截止2015年3月11日深圳证券交易所收市后，在中国结算深圳分公司登记在册的全体“12民生债”持有人。

### 四、债券付息办法

公司已委托中国结算深圳分公司进行本次付息。

## 第六节 公司债券评级情况

根据中诚信证券评估有限公司于 2012 年 11 月 15 日出具的《信用等级通知书》（信评委函字[2012]077 号），公司主体信用等级为 AA，评级展望稳定；本次债券的信用等级为 AA。

根据中诚信证券评估有限公司于 2013 年 6 月 25 日出具的《信用等级通知书》（信评委函字[2013]跟踪 115 号），公司本次跟踪的主体信用等级为 AA，评级展望稳定；本次债券的信用等级为 AA。

根据中诚信证券评估有限公司于 2014 年 6 月 25 日出具的《信用等级通知书》（信评委函字[2014]跟踪 158 号），公司本次跟踪的主体信用等级为 AA，评级展望稳定；本次债券的信用等级为 AA。

根据中诚信证券评估有限公司于 2015 年 6 月 26 日出具的《信用等级通知书》（信评委函字[2015]跟踪 165 号），公司本次跟踪的主体信用等级为 AA，评级展望稳定；本次债券的信用等级为 AA。

## 第七节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

负责处理 12 民生债的相关事务专人为张宏芳，公司债券相关事务专没有发生变动。

（以下无正文）

（本页无正文，为西安民生集团股份有限公司 2012 年公司债券受托管理事务报告之签字签章页）

债券受托管理人：瑞银证券有限责任公司

2015 年 6 月 26 日