

## ● 西安民生集团股份有限公司2012年公司债券上市公告书 西安民生集团股份有限公司(以下简称 西安民生、发行人"、本公司"或"公司")董事会成员已批准该上市公子。确信其中不存在任何虚假,误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的。 上 市 地:深圳证券交易所 保荐人、主承销商、 簿记管理人、债券受托管理人 **★** UBS 瑞银 瑞银证券有限责任公司 242,467.4 27,499.2 营业务收入 164,633.1 185,873.0 营业务收入台 國策規陷 民国目仍生于市场经济高速发展期,国家实施的各项经济政策对整个国民经济的运行。企业的微观经营 克迪费女出水平销货制以及对未来收入的预期等都将带来较大影响。在商业实售行业。或你也会采取一 税收以及行或于设进行调整和管制;这些因素都可能对公司的经营产生影响。此外,地方政府较当地的 促体规划制度争态势,调整其对商业零售行业的被励及限制措施。公司将床入研究。分析国家商业政 为公司经常所在地政府的沟通协调、争取效然的经营环境和发展政策,对可能影响经营的各类政策性从 适志跟给分析,现在相应对策,但这些分策仍然不能消除中发发地方域的策变化带给公司经官发展的 单位:万元 解析力 进而影响公司的经营业绩。 2. 季节性波以附随 商业零售行业的经营受季节性因素影响较大,消费品市场整体呈现出明显的周期性与淡旺季之分。销售旺 概任一四美粮打制银日、二季程则为销售淡季、商品销售的季节性成边给公司的经营带来一定风险。如 5日不能根据以上变化及时调整经营事情,程使公司盈利水平与经营活动受到成边性影响。 3. 市场等争取别程度带来和风险 百 许零售行业市场集中度低、竞争较充分,一定时期内,公司经营地区的市场容量较为稳定。因此,如果公司 营销生地市场属生中度低、竞争较充分,一定时期内,公司经营地区的市场容量较为稳定。因此,如果公司 营销生物,从市价省公司经营堆来不利影响。 目前、公司业务主要集中于安世区和主要地区,与公司构成直接竞争的企业主要为在西安市当场的大型 公司,却开示税限。世纪全龙等,是张公司在西安当地市场享有竞争的企业主要为在西安市当场的大型 公司,却开示税限。世纪全龙等,是张公司在西安当地市场享有竞争优势,但随着公司和国内竞争对手的跨 转不放大型外径百济零售企业的能提及,也不排除宣定发现的大型自然商场在两级市场,服务,经销等方 3公司产生激烈的竞争,从市在经营成本和销售价格方面给公司造成压力,进而影响公司的经营业绩。 "基本社会经济的发展和人民生活水平的提高,人们的购买心理,消费为惯,消费需求也不断提升,方商业等 2公司产生激烈的竞争,从市在经营成本和销售价格方面给公司造成压力,进而影响公司的经营业绩。 "服务社会经济的发展和人民生活水平的提高,人们的购买心理,消费为惯,消费需求也不断提升,方商业等 企业的运费,从市场经营成多。和市场上市场代,由高级品质,是为营销的业务等,从市场经营发行企业,更为营销的业务数量力,在市场公司未来发展带来一定风险。 "事产节,债券发行总额 荒瀬底野 136,689,097 67.66% 這段本 202,007,024 1002 2006年3月61、公司召开2006年第一次股东大会警股权分置改革将关股东会议,审议通过了 关于通过资本 206年3月61、公司召开2006年第一次股东大会警股权分置改革将关股东会议,审议通过了 关于通过资本 206年3月61、公司共增加股本统行股权分置改革的议案),流通股股为按接10股转增。股份的联制,股份发展的设计,是118%。 206年3月20日,股份发展的 206年3月20日,股份发展的 206年3月20日,股份发展的 206年3月20日,股份发展的 206年3月20日,118年3月,118年3月20日,118年3月20日,118年3月20日,118年3月20日,118年3月20日,118年3月20日,118年3月20日,118年3月20日,118年3月20日 一、供券发行总额 第三节 债券发行、上市概况 本次债券的发行总额为人民币6亿元。 二、债券发行批准机关及文号 本次债券任3年间证券监督管理委员会证监许可 2013 78号文核准公开发行。 三、债券的发行方式及发行对象 (一、按行为五 包息联本 7 2008年2月18日,總前集团与海航商业控股有限公司(以下商称,海航商业控股,海订了假权增资协议),海 航集团以其持有的西安民生生1.805.158股股份(占西安民生总股本的10.16%、对海航商业控股进行增资。此次股 权转让后,海航商业控股成为西安民生的控股股东。但实际空制关系未发生变更、股权结构变更为; 况分 发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上 优先"的原则实时成交,网下申购由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。 花。"的原则实时成交,两下申购由按行人与主承销商根据簿记建台情况进行做券雇借。 对象 行:持有管记公司开立的A股证券账户的社会公及投资 依律、法规禁止购买者除外)。 行:持有管记公司开立的A股证券账户的机构投资者 依律、法规禁止购买者除外)。 分市过于新销商及承销团成员 由土承销商及承销团成员 由土承销商投项销团从余额包销方式承销。 的保存人、土承销商、簿记管理人、债券受托管理人为端银证券,分销商为东兴证券股份有限公司 股份有限公司 限售条件流通股 总股2 8 2010年发行股份购到 法。以上2013年一季度财务指标均未年化 C. 上达财务指标的计算方法 上达相称继续探谈明外,均依据合并财务报表口径计算,各指标具体计算方法如下:流动比率。流动设产不段,流动负债 资产负债率。总负债总资产,则未归属于母公司净资产期末股本总额 有价债率。总负债总资产,则未归属于母公司净资产期末股本总额 在均属于举之营业成本存货平均余额 应过账款则转率。营业成本存货平均余额 应付账款周转率。营业成本存付账款平均余额 应付账款周转率。营业成本应付账款平均余额 总税前的调。利润总额,利息支出 其他有限百次11... 无限售条件流通股 总股本 母公司资产负债表 有限售条件股份 2013年3月31日 2012年12月31日 2011年12月31日 28,460. 407,172.9 360,632.9 136,314.96 2012年12月31日,2 股份性质

一年内到期的非流动负债	2,000.00	4,000.00	5,917.16	705.13
流动负债合计	318,463.86	322,086.41	205,437.58	137,495.11
长期借款	25,000.00	8,000.00	19,378.69	5,993.59
应付债券	60,000.00	=	=	_
非流动负债合计	85,000.00	8,000.00	19,378.69	5,993.59
负债合计	403,463.86	330,086.41	224,816.27	143,488.70
投本	47,331.18	47,331.18	30,431.18	30,431.18
资本公积	80,640.02	103,942.02	26,656.79	26,656.79
盈余公积	8,598.07	8,598.07	8,073.96	7,557.84
未分配利润	24,476.37	23,087.63	18,370.64	15,247.13
投东权益合计	161,045.64	182,958.90	83,532.58	79,892.95
负债及股东权益总计	564,509,49	513,045,31	308,348.85	223,381.65

加:营业外收入	0.27	11.95	2.31	1.93
减:营业外支出	5.88	0.39	1.67	30.60
其中:非流动资产处置损失	-	0.21	-	10.85
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	1,581.68	6,010.97	6,739.88	6,429.35
减:所得税费用	192.94	769.88	1,578.69	895.23
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	1,388.74	5,241.09	5,161.19	5,534.13
五、综合收益总额	1,388.74	5,241.09	5,161.19	5,534.13
	母公司现金	流量表		
				单位:万元
项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度	2010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	71,470.57	201,497.90	180,991.56	155,956.98
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	12,474.38	199,709.07	104,693.46	
经营活动现金流入小计	83,944.95	401,206.97	285,685.01	199,462.36
购买商品、接受劳务支付的现金	40,329.10	134,753.03	132,373.55	112,714.33
支付给职工以及为职工支付的现金	3,880.41	12,500.92	10,651.10	8,936.56
支付的各项税费	5,731.18	10,891.29	8,228.57	7,212.51
支付其他与经营活动有关的现金	16,960.13	204,060.11	105,142.17	44,984.85
经营活动现金流出小计	66,900.82	362,205.35	256,395.40	173,848.24
经营活动产生的现金流量净额	17,044.13	39,001.62	29,289.62	25,614.12
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	-	2,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收 回的现金净额	-	10.51	-	-
处置子公司收到的现金	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	_	-	-
投资活动现金流入小计	-	10.51	2,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支 付的现金	1,732.02	50,631.11	35,249.41	1,907.73
投资支付的现金	24,614.95	3,462.18	3,000.00	67,247.66
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-		-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-		-	-
投资活动现金流出小计	26,346.96	54,093.28	38,249.41	69,155.39
投资活动产生的现金流量净额	-26,346.96	-54,082.78	-36,249.41	-69,155.39
三、筹资活动产生的现金流量:				
取得借款收到的现金	29,100.00	224,600.00	115,500.00	70,500.00
发行债券收到的现金	59,460.00	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	94,659.00		
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	88,560.00	319,259.00	115,500.00	70,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,506.64	10,781.34	7,280.87	4,157.29
偿还借款所支付的现金	39,700.00	142,895.85	71,402.87	13,301.28
支付其他与筹资活动有关的现金	-	32,040.00	157.22	155.76
筹资活动现金流出小计	42,206.64	185,717.18	78,840.96	17,614.33

母公司所有者权益变动表 2 0 1 2 年

項目	股本	资本公积	减:库存 股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余額	30,431.18	26,656.79	- 0.0		8,073.96		18,370.64	83,532
加:会计政策变更	30,431.10	20,050.79			8,073.90		10,570.04	03,332
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余額	30,431.18	26,656.79	_	_	8,073.96	_	18,370.64	83,532
三、本年增減变动金額(減少			_	_		_		
以*-"号填列)	16,900.00	77,285.23	-	-	524.11	-	4,716.98	99,426
(一)净利润							5,241.09	5,241
(二)其他综合收益							5,241.07	5,241
上述(一)和(二)小计							5,241.09	5,241
(三)股东投入和减少资本	16,900.00	77.285.23	_	_	_		5,241.07	94,185
1.股东投入资本	16,900.00	77,285.23						94,185
2. 股份支付计入股东权益的 金额	10,500.00	77,283.23						24,10.
3.其他								
					524.11		524.11	
(四)利润分配	_		-	-		_		
1.提取盈余公积					524.11		524.11	
2.提取一般风险准备								
3.对股东的分配							-	
1.其他								
(五)股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	
1.资本公积转增股本								
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(六)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	
1.本年提取								
2.本年使用								
(七)其他								
四、本年年末余額	47,331.18	103,942.02	-	-	8,598.07	-	23,087.63	182,95
					上年金額	ĺ.		-
項目	股本	资本公积	減:库存 股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一.上年年末余額	30,431.18	26,656.79			7,557.84		15,247.13	79,892
加:会计政策变更	20,0000				.,,		,	,
前期差错更正								
甚他								
二、本年年初余額	30,431.18	26,656.79			7,557.84		15,247.13	79,892
三、本年增減变动金額(減少	30,431.10	20,030.79	_	_		-		
以*"号填列) (一)净利润	-		-	-	516.12	-	3,123.52	3,639
(二)其他综合收益							5 161 10	
							5,161.19	5,16
上述(一)和(二)小计								
(三)股东投入和减少资本	-	-	_	-	-	-	5,161.19 5,161.19	5,16
	-	-	-	1	-	- -		
1.股东投入资本	-	=	-	-	-	-		
L股东投入资本 2. 股份支付计入股东权益的 金額	-	-	-	-	-	-		
I.股东投入资本 2. 股份支付计入股东权益的 金额 3.其他	-	-	-	-	-	-	5,161.19	5,16
L股东投入资本  2. 股份支付计入股东权益的 金额  3.其他 (四)利润分配	-	-		-	516.12	-		5,16
1.股东投入资本 2. 股份支付计入股东权益的金额 3.其他 (四)利润分配 1.提取盈余公积	-	-	-	-	516.12 516.12	-	5,161.19	5,16
L股东投入资本  2. 股份支付计入股东权益的 金额  3.其他 (四)利润分配	-	-	-	-		-	5,161.19 - - -2,037.68	5,16
. 股东投入资本 2. 股份支付计入股东权益的金额 3. 其他 四月利润分配 1. 提取盈余公积 2. 提取一般风险准备	-	-	=	-		-	5,161.19 - - -2,037.68	5,16 -1,52
. 股东投入资本 2. 股份支付计入股东权益的 金额 3.其他 四)利润分配提取一整公公积 2.提取一整风险准备 3.对股东的分配	-	-	- - - - -	-		-	5,161.19 - -2,037.68 -516.12	5,16 -1,52
.股东投入资本 . 股份支付计入股东权益的金额 . 股份支付计入股东权益的金额 . 其他 四]利润分配 . 搜取盈余公积 . 提取盈余公积 . 提取一般风险准备 . 过程东的分配 . 其他	-	-	-	-		-	5,161.19 - -2,037.68 -516.12	5,16 -1,52
.股东投入资本 2.股份支付计入股东权益的 金额 3.其他 [四]。利润分配	-	-	-			-	5,161.19 - -2,037.68 -516.12	5,16 -1,52
、股东投入资本 上級份支付计人股东权益的 金剛 上球他 四)新州分配 -提取盈余公积 推取一般风险准备 对股东的分配 上球他 五一股东权益内部结转 资本公职转增版本	-	-	-	-		-	5,161.19 - -2,037.68 -516.12	5,16 -1,52
. 股东投入资本 2. 股份支付计入股东权益的 金额 3. 其他 [20] 利润分配 4. 股份支付计入股东权益的 金额 3. 其他 [20] 利润分配 4. 股市 2. 风市	-	-	-	-		-	5,161.19 - -2,037.68 -516.12	5,16 -1,52
度在投入原本。 上限位 上現位 (四利師の分配 土地取金企会和 土地取金企会和 土地取金企会和 土地取金企会和 土地取金企会和 土地取金公司 上,其他 、其他 、其本位 、 、 、 、 、 、 、 、 、 、 、 、	-	-	- - - - - - - -	-		-	5,161.19 - -2,037.68 -516.12	5,16 -1,52
度系投及資本。 及稅分付計入股东权益的 金額 以其他 但內經網分配 建設企会公司 建設企会公司 建設企会公司 其他 五元政務准备 以對於指令 其他 五元政務定 五元政務定 五元政務定 五元政務定 五元政務定 五元政務 五元政 五元政 五元政 五元政 五元政 五元政 五元政 五元政	-	-	-	-		-	5,161.19 - -2,037.68 -516.12	5,16 -1,52
,提系投入與本 及 授分付计人股东权益的 金额 其1他 [四] 新湖分配 建数量金分积 建数量金分积 建数量金分积 上地数车的分配 1五 股东及台湾部落等 1五 股东及台湾部落等 直接全局将地版本 直接全局将地版本 直接全局将地版本 直接全局将地版本 直接全局将地版本	-	-	-	-		-	5,161.19 - -2,037.68 -516.12	5,16 -1,52
度系投及資本。 及較分付計入股东权益約 金額 以其他 但內利納分配 建取金公司 建取金公司 近取金公司 近天 近天 近天 近天 近天 近天 近天 近天 近天 近天	-	-		-		-	5,161.19 - -2,037.68 -516.12	5,16 -1,52
,现在我失與本 及 授权支付计人股东权益的 金额 法律 [四] 新湖分配 建取企业公司 建取企业公司 建取企业公司 支持股东的全型 上基他 五1 股东区最内部结构 近本公本特理相版本 直第全个条件与前 法,其他	-	-	- - - - - - - -	-		-	5,161.19 - -2,037.68 -516.12	5,16 -1,52
度在投入原本。 上限位 上現位 (四利師の分配 土地取金企会和 土地取金企会和 土地取金企会和 土地取金企会和 土地取金企会和 土地取金公司 上,其他 、其他 、其本位 、 、 、 、 、 、 、 、 、 、 、 、		-	-			-	5,161.19 - -2,037.68 -516.12	

项目(指标)	2013年	2012年	2011年	2010年				
	3月31日	12月31日	12月31日	12月31日				
流动比率	1.08	0.96	0.87	0.79				
速动比率	1.04	0.91	0.79	0.71				
资产负债率(%)	73.85	67.88	76.67	71.09				
归属于母公司每股净资产(元)	3.48	3.93	2.79	2.64				
	2013年1-3月	2012年度	2011年度	2010年度				
存货周转率	4.91	14.43	13.38	15.14				
应收账款周转率	32.23	99.04	108.73	93.82				
应付账款周转率	1.65	5.64	5.96	6.35				
息税前利润(万元)	6,220.16	19,604.71	14,974.10	9,190.94				
每股经营活动现金净流量(元)	0.43	1.10	0.83	0.35				
基本每股收益(元)	0.06	0.19	0.20	0.20				
稀释每股收益(元)	0.06	0.19	0.20	0.20				
每股净现金流量(元)	0.76	2.64	1.53	0.48				
利息支出(含资本化利息)	3,071.72	11,804.60	6,997.49	2,378.21				
利息保障倍数1	1.83							
利息保障倍数2	18.12							
2、母公司口径	*							
项目(指标)	2013年 3月31日	2012年	2011年	2010年				

利息保障倍数1	1.83						
利息保障倍数2	18.12						
2、母公司口径							
项目(指标)	2013年 3月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日			
流动比率	1.10	0.95	0.82	0.71			
速动比率	1.09	0.95	0.79	0.69			
资产负债率(%)	71.47	64.34	72.91	64.23			
每股净资产(元)	3.40	3.87	2.74	2.63			
	2013年1-3月	2012年度	2011年度	2010年度			
存货周转率	15.97	39.19	34.44	36.86			
应收账款周转率	29.58	110.22	141.01	110.37			
应付账款周转率	1.38	5.56	6.78	7.45			
注:以上2013年一季度财务指标	示均未年化						

每股净现金流量-现金及现金等价物净增加额期末股本总额
利息标准修数1-发行人最近三个会计中度实现的守均可分配利润(债券一年利息
利息保障倍数2-发行人最近三个会计中度实现的年均现金流量净额债券一年利息
(三 本公司最近三年净资产收益率及银股收益情况。 根据中国证监会发布的 《开发行证等的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及破影》2010年修订 的规定、公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益情况如下: 1、净资产收益率情况表 2013年 1-3月 2012年度 2011年度 2010年度

(人) 「() () (人)		1.40		0.02	,	.73 /.17
除非经常性损益后加权平均的净资产收益率(%)			-		5	.93 6.91
2、每股收益情况表	•		•		•	
						单位:元/股
	2013年	1-3月	2012年度		2011年度	2010年度
照归属于公司普通股股东的净利润计算的 基本每股收益		0.0550	0.	.1942	0.2019	0.1952
照扣除非经常性损益后归属于公司普通股 2东的净利润计算的基本每股收益		-	0.	.1816	0.1607	0.1819
<ul><li>・照归属于公司普通股股东的净利润计算的 経年毎股收益</li></ul>		0.0550	0.	.1942	0.2019	0.1952
<ul><li>・照扣除非经常性损益后归属于公司普通股 対东的净利润计算的稀释每股收益</li></ul>		-	0.	.1816	0.1607	0.1819
第六节	本次债	券的偿付	风险及对策	措施		
一、偿付风险						

本次债券不设担保,按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本次债券存续期内,宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素及公司生产经营的不确定性,均可能导致发行人无法从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本息,从而对本次债券的到期还本付息造成一定影响。

(一) 陰傲資金主要来顧 1.公司日韓経营所产生的现金流 公司2016年、2011年和2012年合并报表口径营业收入分别为234.298.56万元、284.951.34万元和336.510.97 万元、合并报表口径净利润分别为5.938.87万元、6.144.96万元和6.731.65万元,合并报表口径的经营活动现金流 量净额分别为10.779.83万元、25.317.59万元和51.970.34万元。公司良好的盈利能力和经营活动产生的现金流, 将为偿还债券本息退供保障。

据评师的第5位,24830万亿之月1739万亿品月1730亿。 在自校时间都可能为市在首店的 至自沙底亚洲。 将为偿还债券本息提供保障。 2.通过外部融资渠道筹集偿债资金 发行人经营情况良好,财务状况稳定,拥有一定的市场声誉和广泛的融资渠道。在直接融资方面,发行人作 为深圳业券交易所上市公司。可利用上市平台筹措资金。在间接融资方面,发行人与多家国内大型金融财息建立 下长期的合件关系,截至2012年12月31日从国内多家金融机构获得的整体费信额度约10.28亿元,其中未使用授 信额度1.85亿元,发行人可凭借自身良好的资信状况以及与金融机构稳定的合作关系。通过间接融资筹排本次债

发行人长期保持稳健的财务政策,注重对流动性的管理,资产流动性良好,必要时可以通过流动资产变现来