回归核心做餐饮

——西安饮食（000721）公告点评——

事件:

日前，公司公告称，拟对全资子公司西安鹏源投资管理有限公司（以下简称“鹏源投资”）追加增资 3043 万元，使其注册资本为 11143 万元。增资完成后现金出资比例不低于鹏源投资注册资本的 30%。

点评:

- **聚集主业 回归核心**

公司此举旨在剥离公司非主业资产，进一步盘活存量资产，对资产进行科学合理配置，集中物力、财力做大做强餐饮主业。

鹏源投资为公司的全资子公司，成立于 2011 年 8 月，注册资本为 300 万元，经营范围：餐饮管理；餐饮经营策划、投资信息咨询。现位于西安市未央区三桥镇车刘村土地已过户至鹏源投资名下。公司拟以现金形式对鹏源投资追加增资，使其注册资本为 11,143 万元。增资后公司出资额占鹏源投资注册资本的 100%。11 年该公司净利润为亏损 13.89 万，但今年上半年已扭亏为盈，净利润为 0.58 万。

- **拟定向增发壮大餐饮**

2 月 2 日，公司发布定向增发预案，拟发行股票数量不超过 5,000 万股（含 5,000 万股），发行价不低于 5.22 元/股，拟募资不超过 40,907 万元用于下表三项目：

项目名称	项目总投资（万元）	拟投入募集资金（万元）
西安饭庄东大街总店楼体重建项目	30,200	30,200
经营网点翻新改造项目	7,381	5,461
后勤升级改造项目	2,586	2,246
合计:	40,167	37,907

资料来源：公司公告　西南证券研发中心

- **12 年业绩大幅下滑**

公司 12 年 10 月底曾发布 12 年业绩预告，12 年净利润大约为 1,100——1,800 万元，业绩大幅下滑 69.24%——-49.67%，主要原因为上年同期公司完成全资子公司西安老孙家饭庄营业楼项目有限公司股权转让事宜，获得投资净收益 2224.50 万元。

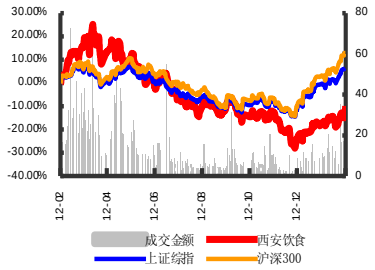
- **风险提示**

食品安全风险、突发事件风险及市场风险等。

分析师

潘红敏
执业证号：S1250511110001
电话：010-57631226
邮箱：phm@swsc.com.cn

市场表现



西南证券投资评级说明

西南证券公司评级体系：买入、增持、中性、回避

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上

增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间

中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间

回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-10%以下

西南证券行业评级体系：强于大市、跟随大市、弱于大市

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上

跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间

弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。本报告版权归西南证券所有，仅限内部使用，未经书面许可，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

西南证券研究发展中心

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 7 楼

邮编：400023

电话：（023）63725713

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：（010）57631234

主要研究人员联系方式

姓名	电子邮件	研究领域	姓名	电子邮件	研究领域
许维鸿	xwh@swsc.com.cn	业务总监	梁从勇	lcyong@swsc.com.cn	农林牧渔
张仕元	zsy@swsc.com.cn	宏观研究	李　慧	lih@swsc.com.cn	交通运输
刘　峰	liufeng@swsc.com.cn	宏观研究	苏晓芳	sxfang@swsc.com.cn	通信行业
张　刚	z_ggg@tom.com	首席策略研究	李　辉	lihui@swsc.com.cn	食品饮料
马凤桃	mft@swsc.com.cn	基金研究	潘红敏	phm@swsc.com.cn	餐饮旅游
黄仕川	hsc@swsc.com.cn	食品饮料	申明亮	shml@swsc.com.cn	有色金属