

# 山西三维集团股份有限公司

(注册于山西省太原市高新技术产业开发区 -4 区)

股票简称：山西三维 股票代码：000755

# 配 股 说 明 书

## 摘 要

主承销商名称： 华龙证券有限责任公司

注册地 址：甘肃省兰州市静宁路 138 号

公 告 时 间：二 三年五月三十一日

## 声 明

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,并不包括配股说明书全文的各部分内容。配股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所([www.sse.org.cn](http://www.sse.org.cn))网站。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读配股说明书,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本配股说明书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

发行人董事会已批准本配股说明书及其摘要,全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对本配股说明书及其摘要真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或者投资人的收益做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。

## 第一节 特别提示和特别风险提示

### 特别提示

- 1、控股股东山西三维华邦集团有限公司全额放弃了公司本次配股权。
- 2、1999年中国证监会太原证券监管特派员办事处对本公司巡检，认为公司存在与控股股东办公场所不分开、管理费用与控股股东分担、管理人员双重任职等问题。
- 3、本公司于2001年12月25日将在北京京华信托投资公司的3980万元债权以账面价值转让给洪洞县浩溢煤焦化有限公司。
- 4、本公司首次发行股票募股资金投资的1,4-丁二醇项目推迟实施，实际投资超过预算资金19,282万元。
- 5、截止2002年12月31日，公司货币资金为7,903万元，如果本次募集资金成功，在不考虑负债增加的情况下，公司的资产负债率由配股前的2002年45.00%降到配股后的38.88%。

### 特别风险提示

- 1、公司本次募集资金投资项目为1,4-丁二醇的下游产品，而1,4-丁二醇项目2002年6月底正式投产，如不能达到预期目标将直接影响到本次募集资金项目的可行性。
- 2、2001年1月6日，北京京华信托投资公司进入清算程序，致使本公司在该单位的1000万元存款的全部回收面临风险。
- 3、2002年公司的应收账款余额为8,265万元，占公司2002年主营业务收入的14.08%，其中1年以内的应收账款为5,315万元，比期初上升了89.59%，存在应收账款无法收回形成坏账的风险。
- 4、截止2002年12月31日，公司为太原双塔刚玉股份有限公司4000万元贷款提供担保。本公司可能因该担保事项受到损失。
- 5、山西三维华邦集团有限公司持有公司52.90%的股权，是公司的控股股东。大股东本身的经营方针及在重大问题上的决策，将可能影响本公司未来的发展和中小股东利益。
- 6、从2002年1月1日起，公司所得税不再享受15%的税收优惠政策，执行33%的所得税率。此项税收优惠政策的取消将对公司以后年度的经营业绩产生不利影响。
- 7、加入WTO后，本公司面临的国内外竞争也将进一步加剧，从而给本公司生产经营带来一定风险。

## 第二节 本次发行概况

项 目	内 容
股票种类：	境内上市人民币普通股
每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	33,340,000 股
发行股数占发行后总股本的比例（%）：	10.71
发行价格：	5.21 元
市盈率（以 2002 年扣除非经常损益全面摊薄后每股收益 0.198 元计算）：	26.31 倍
发行前每股净资产：	3.15 元
发行后每股净资产：	3.33 元
市净率（发行价/发行后每股净资产）：	1.56 倍
发行方式：	社会公众股股东采取网上定价发行方式，发起人采取网下认购方式
发行对象：	股权登记日登记在册的公司全体股东
本次发行股份的上市流通：	本次发行结束后，发行人将申请尽早将本次发行的可流通部分股票在深交所上市。
承销方式：	承销团余额包销
本次发行预计实收募股资金：	16142.04 万元
发行费用概算：	1228.10 万元
股权登记日和除权日：	2003 年 6 月 6 日和 6 月 9 日
承销期间的停牌、复牌及新股上市的时间安排：	本次发行不作停牌安排，上市日期预计为 2003 年 7 月 1 日

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本资料

项 目	内 容
注册中文名称：	山西三维集团股份有限公司
注册英文名称：	Shanxi Sanwei Group Co., Ltd.
发行人英文名称缩写：	SWGC
法定代表人：	仝立祥
成立日期：	1996年2月6日
发行人住所：	山西省太原市高新技术产业开发区 -4 区
邮政编码：	041603
电话号码：	( 0357 ) 6663423 , ( 0357 ) 6662666
传真号码：	( 0357 ) 6663566
互联网网址：	http://www.sxsanwei.com
电子信箱：	sxsw@sxsanwei.com

#### 二、发行人股本的情况

##### (一) 本次发行前后的股本结构：

股份类别	发行前		发行后	
	股数(股)	比例(%)	股数(股)	比例(%)
一、未上市流通股份	168,513,851	60.68	169,093,851	54.36
发起人股份：	168,513,851	60.68	169,093,851	54.36
国家持有股份	168,020,495	60.50	168,520,495	54.18
境内法人持有股	493,356	0.18	573,356	0.18
二、社会公众股	109,200,000	39.32	141,960,000	45.64
其中：高管股	124,910	0.04	162,383	0.05
合 计	277,713,851	100.00	311,053,851	100.00

##### (二) 发行人控股股东和主要股东之间无关联关系

#### 三、发行人的业务和技术概况

##### (一) 公司的主营业务

公司目前实际从事的主要业务是化工、化纤产品的生产与销售。

## （二）公司的主要产品及其用途

公司的主要产品有聚乙烯醇、1,4-丁二醇、白乳胶。这些产品广泛用于纺织、食品、医药、建筑等行业。

## （三）公司产品销售方式和渠道

公司产品销售方式主要采取代理制，部分产品由公司直接销售。

公司产品销售渠道主要利用公司多年来在全国各地形成的销售网络（代理商）在当地销售；部分客户所需产品由公司销售处直接销售。

## （四）公司所需主要原材料

公司所需原材料为醋酸、甲醇、硫酸、固碱、活性炭、液碱、原煤、焦炭、石料、电极糊等。

## （五）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

公司所处行业为化工行业，公司在国内十家同类工艺企业中产量、产品品种、技术含量诸方面均名列前茅。

2002年公司生产的聚乙烯醇和白乳胶的市场占有率分别为18%和13%。1,4-丁二醇2002年6月底正式投放市场以来，迅速占领并不断扩展国内市场。

## 四、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### （一）固定资产情况

本公司业务及生产经营所需要的固定产权属关系明确，不存在任何股东单位占用公司资产情况，资产保全状况良好，并拥有完全的控制支配权利，公司没有以资产、权益及信用为股东单位提供担保。

### （二）无形资产情况

#### 1、注册商标

本公司拥有“三维”注册商标。

#### 2、土地使用权

本公司主要经营用地的土地使用权以租赁方式取得。公司向控股股东有偿租用了191,720平方米的生产、办公用地，期限为50年。

另外,公司在太原高新技术产业开发区以 405 万元购买了 27 亩地的土地使用权,用于建设太原胶粘剂厂,使用期限为 45 年。

### 3、专利与非专利技术

公司从德国汉高公司引进技术先进的白乳胶生产装置,其中包括 515.6 万元的非专利技术。目前公司无专利技术。

### 4、特许经营权

本公司具有进出口业务经营权,进出口企业代码为 1400110055862。

## 五、同业竞争和关联交易

### (一) 发行人有关同业竞争的情况

对公司具有实际控制权的法人为公司控股股东山西三维华邦集团有限公司,其主要业务为生产自身所需部分原辅材料,化工设备及零部件加工制作等。控股股东与发行人不存在同业竞争。控股股东所控制的关联企业与发行人也不存在同业竞争。

主承销商、发行人律师认为,公司与控股股东及其所控制的关联企业不存在同业竞争问题。

### (二) 发行人有关关联交易的情况

#### 1、关联方关系

关联公司名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	经济性质	法定代表
山西三维华邦集团有限公司	洪洞县赵城镇	生产自身所需原辅材料、化工设备及零部件加工制作等。	发起人,持公司 52.90%股份	国有独资	全立祥
山西三维欧美科化学有限公司	洪洞县赵城镇	生产销售食品添加剂和饲料添加剂	本公司持有 75% 股份	中外合资	全立祥
山西省经济建设投资公司	太原迎泽大街 64 号	国民经济建设项目的固定资产投资及可行性研究	发起人,持公司 5.34%股份	全民所有制	张旭
山西省经贸资产经营有限责任公司	太原并州北路 143 号	国有技术改造资金的经营管理	发起人,持公司 2.26%股份	有限责任	王毅
太原现代集团有限公司	太原新建路 111 号	建设装饰工程、工程设计等	发起人,持公司 0.1%股份	有限责任	王茂春
太原利普公司	太原并州路 3 号	计算机及其外围设备、消耗材料、化工原料	发起人,持公司 0.08%股份	集体所有制	张海

## 2、发行人最近三年关联交易对其财务状况和经营成果的影响

## (1) 公司最近三年采购商品及接受劳务发生的关联交易

项 目	2002 年		2001 年		2000 年		定价原则
	金额(元)	A(%)	金额(元)	A(%)	金额(元)	A(%)	
购入原材料	4,201,065.54	0.72	8,883,608	3.06	1,698,049	0.63	市价
接受劳务	4,538,287.73	0.77	9,654,782	3.32	1,059,389	0.39	市价
支付土地 租赁费	400,000.00	0.07	400,000	0.14	400,000	0.15	协议价
支付教育服 务费	708,642.05	0.12	914,537	0.31	640,950	0.24	协议价
支付医疗服 务费	1,733,118.80	0.30	1,587,280	0.55	744,236	0.28	协议价
支付治安费	1,153,190.89	0.20	1,262,028	0.43	-	-	协议价
支付工程费	-	-	1,197,052	0.41	-	-	协议价
总 计	12,734,305.01	2.18	23,899,288	8.22	4,542,624	1.69	

注：A——占主营业务成本比例

## (2) 公司最近三年销售商品、提供劳务发生的关联交易

项 目	2002 年		2001 年		2000 年		定价原则
	金额(元)	B(%)	金额(元)	B(%)	金额(元)	B(%)	
销售产品	15,977,124	2.72	85,457,125	20.27	101,509,063	29.17	市价
销售材料	2,752,324	0.47	12,895,405	3.06	10,833,688	2.94	市价
销售水、 电、汽费用	2,556,172	0.44	2,931,948	0.70	3,209,809	0.87	市价
总 计	21,285,620	3.63	101,284,478	24.03	115,552,560	32.98	

注：B——占主营业务收入比例

## 3、为避免和减少关联交易采取的措施

为减少关联交易，公司已采取积极措施，比如公司计划收购控股股东的部分服务车间或部门，减少对控股股东的依存度；同时，控股股东在最近三年对其营销网点进行了改制，逐步退出该营销体系。经过多年的努力，公司逐步建立起自己的营销网络，关联交易总额占公司总销售额的比例逐年下降。

## 4、独立董事和相关中介机构关于公司重大关联交易发表的意见

本公司独立董事、发行人律师、主承销商和申报会计师对本公司的关联交易发表了意见，认为本公司的关联交易未损害非关联股东的利益。

## 六、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况(元)	持有公司股份的数量(股)	与公司的其他利益关系
仝立祥	董事长	男	58	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂有机车间副主任,有机分厂副厂长,总厂总工程师、厂长	控股股东董事长	188,000	16,000	无
王培勤	副董事长	男	53	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂电气车间副主任、主任,副厂长	控股股东董事、总经理	159,800	16,000	无
杨学英	副董事长 总经理	男	41	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂有机分厂副厂长,生产调度科副科长,总厂副厂长	控股股东董事	159,800	10,860	无
乔清维	董事	男	51	2002.6-2005.6	山西省冶金厅计划处处长	山西省经济建设投资公司 副总经理	未在公司 领取报酬	-	无
闫保安	董事	男	38	2002.6-2005.6	山西省贸促会党总支副书记、机关单位专职副书记、办公室主任	山西省经贸资产经营有限公司 董事会秘书	未在公司 领取报酬	-	无
高如龙	董事、 副总经理	男	45	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂有机分厂二车间主任、有机分厂副厂长,公司一届董事会董事	控股股东董事、党委副书记	142,880	6,120	无
杨敬泽	董事、 副总经理	男	53	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂设备科科长、生产处处长,总厂副厂长	-	142,880	10,660	无
李小杵	董事	男	54	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂财务处处长、副总会计师、公司总会计师	控股股东总会计师	141,000	10,560	无
冯发财	董事	男	51	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂生产科副科长、电石分厂厂长,工会主席	控股股东董事、工会主席	141,000	10,560	无
马家骏	独立董事	男	64	2002.6-2005.6	山西省经贸委副主任、山西经济贸易干部学院院长	山西省政协常委	-	-	无
刘星星	独立董事	男	45	2002.6-2005.6	嘉实基金管理公司顾问	北京威兰德企业管理顾问 有限公司执行董事	-	-	无

张芳绪	监事会主席	男	51	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂人劳科科长、人劳处处长	控股股东党委副书记	141,000	10,560	无
万帼荣	监事	女	35	2002.6-2005.6	山西省经济建设投资公司计划财务处干事	山西省经济建设投资公司计划财务处副处长	未在公司领取报酬	-	无
宋勤	监事	女	44	2002.6-2005.6	中国包装进出口总公司山西省分公司财务部经理	山西省经贸资产有限公司财务处副处长	未在公司领取报酬	-	无
蔡秦生	监事	男	55	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂工会副主席	-	22,240	1,820	无
申彩梅	监事	女	49	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂企管办副主任、企管处副处长；公司企管处处长	-	18,647	-	无
范勇	监事	男	45	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂仪表车间副主任、主任、党支部书记	-	17,636	1,820	无
李玉双	监事	男	51	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂空分车间主任、党支部书记；公司空分车间主任、党支部书记	-	19,959	520	无
任谦	副总经理	男	53	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂有机分厂二车间主任、分厂厂长，总厂助理副厂长	-	142,880	5,200	无
王勤旺	副总经理	男	40	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂乳胶车间副主任、主任，总工程师；山西华峰尼龙有限公司董事、总工程师	-	139,120	7,550	无
孙自瑾	副总经理	男	43	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂有机车间副主任、丁炔二醇车间主任、开发处处长	-	139,120	6,120	无
李金鹏	副总会计师、财务负责人	男	48	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂财务处成本组组长、副处长；公司财务处副处长	-	18,150	-	无
张亚平	董事会秘书	男	44	2002.6-2005.6	原山西维尼纶厂厂办秘书、消防队指导员、厂纪委副书记；公司电石分厂党总支书记，公司办公室主任	-	19,286	-	无

## 七、控股股东的基本情况

发行人的控股股东为山西三维华邦集团有限公司。山西三维华邦集团有限公司是由山西维尼纶厂改制设立的国有独资公司，成立日期为 1999 年 7 月 21 日，注册资本 24,871 万元，注册住址山西省洪洞县赵城镇，法定代表人为仝立祥。主要业务和产品为生产自身所需部分原辅材料，化工设备及零部件加工制作等。

## 八、主要财务会计信息

山西天元会计师事务所对本公司 2000 年度、2001 年度、2002 年度的财务报告进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。

### (一) 发行人最近三年简要财务报表

#### 简要合并资产负债表

单位：元

项 目	2002 年合并数	2001 年合并数	2000 年合并数
<b>流动资产：</b>			
货币资金	79,033,820.84	214,064,098.92	288,019,472.13
应收票据	13,812,775.80	3,932,085.60	-
应收账款	73,352,206.84	49,217,934.81	55,893,425.19
其他应收款	27,576,732.83	49,996,568.09	126,870,935.21
预付账款	22,286,587.33	15,485,984.65	20,606,776.39
应收补贴款	2,321,008.22	2,292,415.81	1,787,554.00
存货	96,139,307.08	58,102,506.03	61,701,570.85
待摊费用	1,835,319.88	1,621,932.39	4,327,017.86
流动资产合计	316,357,758.82	394,713,526.30	559,206,751.63
<b>长期投资：</b>			
长期股权投资	16,381,098.63	13,481,098.63	13,347,551.59
长期债权投资	-	-	11,431,256.25
长期投资合计	16,381,098.63	13,481,098.63	24,778,807.84
<b>固定资产：</b>			
固定资产原值	1,333,483,119.20	606,097,894.66	482,339,083.75
减：累计折旧	269,844,148.53	217,547,497.65	190,521,808.05
固定资产净值	1,063,638,970.67	388,550,397.01	291,817,275.70

减：固定资产减值准备	-	-	-
固定资产净额	1,063,638,970.67	388,550,397.01	291,817,275.70
在建工程	173,900,994.92	574,326,582.82	411,257,206.73
工程物资	5,112,580.92	7,002,856.06	1,376,480.47
固定资产合计	1,242,652,546.51	969,879,835.89	704,450,962.90
无形资产及其他资产：			
无形资产	16,786,521.78	21,844,159.00	15,111,631.00
长期待摊费用	3,603,755.82	8,554,175.70	354,140.60
无形资产及其他资产	20,390,277.60	30,388,334.70	15,465,771.60
资产总计	1,595,781,681.56	1,408,462,795.52	1,303,902,293.97
流动负债：			
短期借款	340,980,000.00	140,980,000.00	150,180,000.00
应付票据	5,000,000.00	12,591,000.00	-
应付账款	70,280,446.95	34,902,705.92	23,283,470.33
预收账款	9,877,233.31	6,088,035.80	5,097,548.93
其他应付款	19,055,002.42	7,559,198.75	4,076,720.93
应付工资	-	132,475.87	204,954.74
应付福利费	4,531,000.71	2,847,236.80	2,024,192.51
应付股利	34,714,231.38	35,002,573.08	38,381,077.65
应交税金	18,175,754.87	11,725,396.45	24,646,640.78
其他应交款	2,785,749.96	1,707,948.63	1,659,837.07
预提费用	-	-	372,252.36
一年内到期的长期负债	109,200,000.00	69,600,000.00	31,800,000.00
流动负债合计	614,599,419.60	323,136,571.30	281,726,695.30
长期负债：			
长期借款	97,000,000.00	207,400,000.00	171,200,000.00
长期应付款	-	-	1,817,818.59
专项应付款	3,000,000.00	3,000,000.00	-
其他长期负债	-	-	593,326.05
长期负债合计	100,000,000.00	210,400,000.00	173,611,144.64
负债合计	714,599,419.60	533,536,571.30	455,337,839.94
少数股东权益：	7,498,375.65	24,071,875.63	19,034,562.25
股东权益：			
股本	277,713,851.00	277,713,851.00	277,713,851.00
资本公积	426,049,173.27	425,549,173.27	425,554,046.33
盈余公积	52,563,904.12	44,200,904.82	35,751,837.50
其中：法定公益金	17,521,301.69	14,733,635.26	11,917,279.49

未分配利润	117,356,957.92	103,390,419.50	90,510,156.95
股东权益总计	873,683,886.31	850,854,348.59	829,529,891.78
负债及股东权益合计	1,595,781,681.56	1,408,462,795.52	1,303,902,293.97

### 简要合并利润表

单位：元

项 目	2002 年合并数	2001 年合并数	2000 年合并数
一、主营业务收入	587,179,589.64	421,683,698.28	368,822,570.89
减：主营业务成本	429,791,003.56	290,552,322.70	270,224,983.60
主营业务税金及附加	3,346,364.94	2,500,711.84	1,248,721.08
二、主营业务利润	154,042,221.14	128,630,663.74	97,348,866.21
加：其他业务利润	1,048,604.31	1,368,662.96	2,570,001.01
减：营业费用	8,445,013.08	7,123,645.47	4,425,470.95
管理费用	38,445,994.69	44,713,669.31	32,467,378.63
财务费用	26,441,485.56	11,640,583.61	3,207,981.43
三、营业利润	81,758,332.12	66,521,428.31	59,818,036.21
加：投资收益	1,748,923.87	454,452.65	4,478,112.50
营业外收入	1,969,135.26	73,321.12	719,600.66
减：营业外支出	1,345,442.23	1,929,209.25	3,114,938.22
四、利润总额	84,130,949.02	65,119,992.83	61,900,811.15
减：所得税	27,254,360.19	11,249,152.17	9,813,117.82
少数股东损益	-167,180.27	-2,172,720.59	645,018.94
五、净利润	57,043,769.10	56,043,561.25	51,442,674.39

### 简要合并现金流量表

单位：元

项 目	2002 年合并数	2001 年合并数	2000 年合并数
经营活动产生的现金流量净额	66,001,391.22	188,804,116.99	110,596,746.10
投资活动产生的现金流量净额	-262,499,981.26	-268,407,164.53	-139,364,820.48
筹资活动产生的现金流量净额	61,468,311.96	5,660,088.16	198,929,431.97
汇率变动对现金的影响		-12,413.83	-
现金及现金等价物净增加额	-135,030,278.08	-73,955,373.21	170,161,357.59

## (二) 发行人最近三年财务指标

发行人最近三年主要财务指标如下：

财务指标		2002 年	2001 年	2000 年
流动比率		0.51	1.22	1.98
速动比率		0.36	1.04	1.77
资产负债率 (%)		45.00	39.09	35.44
应收账款周转率 (次)		8.26	7.04	4.56
存货周转率 (次)		5.53	4.82	4.57
扣除非经常性损益后的 净资产收益率 (%)	全面摊薄	6.30	6.81	5.90
	加权平均	6.26	6.52	6.13
扣除非经常性损益后的 每股收益 (元)	全面摊薄	0.1982	0.2015	0.1852
	加权平均	0.1982	0.2015	0.1896
每股经营活动产生的净现金流量 (元)		0.24	0.680	0.398
每股净现金流量 (元)		- 0.49	-0.266	0.61

注：除资产负债率是以母公司口径外，其他指标都是以合并报表数据为基础计算的。

## (三) 管理层对公司最近三年的经营成果和财务状况的讨论与分析

### 1、公司经营成果分析

#### (1) 主营业务收入

公司最近三年主营业务收入分别为 36,882 万元、42,168 万元和 58,718 万元，保持连续增长。

#### (2) 主营业务利润

公司最近三年实现主营业务利润分别 9,735 万元、12,863 万元和 15,404 万元。2002 年尽管因原料价格上涨、产品价格下滑等不利因素，主导产品聚乙烯醇的销售毛利较 2001 年有所下降，但由于白乳胶销售毛利增加以及新产品 1,4-丁二醇的顺利投产，公司继续保持了主营业务利润的增长。

#### (3) 所得税

公司自 2002 年起不再享受先征后返的企业所得税优惠政策，现执行 33% 的所得税率。

### 2、财务状况分析

#### (1) 流动比率和速动比率

公司最近三年流动比率、速动比率呈现逐年下降趋势，主要原因是公司从 2001 年起加大固定资产投资力度，导致公司短期借款增加，流动资产、速动资

产下降所致。

#### (2) 应收账款周转率和存货周转率

公司最近三年的应收账款周转率和存货周转率都要好于行业平均水平，应收账款周转速度和存货周转速度逐年加快，说明公司应收账款、存货管理制度良好，公司的资产运营效率较高。

#### (3) 资产结构分析

公司资产结构中主要为固定资产，截止 2002 年 12 月 31 日，固定资产比例为 77.88%，主要和公司所处化工行业有关，同时公司近年来先后投资建设了 1,4-丁二醇及其配套项目等大型固定资产投资项目。

#### (4) 资产负债率

公司最近三年资产负债率分别为 35.44%、39.09%和 45.00%，一直保持在比较合理的水平。

### 3、现金流量分析

公司 2000、2001 和 2002 年经营活动现金流量净额均为大额正数，说明公司现金流量稳定，盈利质量较高。2001、2002 年度现金流量净流量均为大额负数，分别达到负 26841 万元和负 26250 万元，主要是公司近两年固定资产投资规模很大所致。

#### (四) 股利分配情况

本公司税后利润的分配遵循《公司法》和本公司章程的规定。本公司 2000、2001 和 2002 年分别实施了每 10 股派 1.5 元、1.25 元和 1.25 元的利润分配方案。本次股票发行前形成的未分配利润将由所有股东共同享有。

#### (五) 公司控股子公司基本情况

本公司只有一家控股子公司山西三维欧美科化学有限公司。该公司成立日期 2000 年 12 月 21 日，注册资本 3000 万元，注册地址山西省洪洞县赵城镇，公司法定代表人为全立祥。经营范围为生产销售食品添加剂和饲料添加剂。本公司持有 75%的股权。该公司尚未正式投入生产。

## 第四节 募股资金运用

### 一、本次募集资金运用情况

本次配股募集资金总量预计为 17370.14 万元，扣除发行费用，实际募集资金预计为 16142.04 万元。公司本次募集资金用于投资 1,4-丁二醇下游产品项目。该项目已经国家经贸委国经贸投资[2001]792 号文批准。2002 年 7 月 30 日，公司 2002 年第二次临时股东大会通过了本次募集资金拟投资项目。

公司董事会承诺将严格按照公司制定的现金管理办法使用募集资金，保证资金的安全性。

### 二、本次募集资金拟投资项目情况

#### (一) 项目基本情况和发展前景分析

1,4-丁二醇下游产品项目包括年产 13,700 吨聚四亚甲基醚二醇(PTMEG)、年产 10,000 吨 一丁内酯(BLO)等五套装置。本项目生产的系列产品是发展我国氨纶、精细化工、医药化工及有机化工的重要原料和溶剂，附加值高、市场容量大、前景好。

该项目建成达产后，预计年均销售收入 84,444 万元，年均税后利润 17,006 万元，投资利润率 42.21%，投资利税率 52.07%，投资回收期 5.38 年（含建设期）。对拓展 1,4-丁二醇下游产品和调整公司产品结构均有重大意义。

#### (二) 募集资金的具体安排和计划

如本次配股募集资金低于该项目投资总额，不足部分由公司自筹资金解决。

投资项目的年度投资计划见下表：

单位：万元

投资项目	投资总额	第一年	第二年	第三年
1,4-丁二醇(BDO)下游产品项目	55,217	11,043.4	38,651.9	5521.7

本项目整个建设期分为三个阶段，即建设准备阶段（约需 8 个月）、项目实施阶段（约需 12 个月）和考核验收阶段（约需 2 个月）。

## 三、前次募集资金使用情况和效益

承诺投资项目	承诺投资 金额（元）	实际投资项目	实际投资 金额（元）	实际投资项目产生 的效益
醋酸乙烯合成系统 DCS 微机控制改造及 有机回收装置扩产改 造项目	29,500,000	醋酸乙烯合成系统 DCS 微机控制改造及 有机回收装置扩产改 造项目	29,450,000	2002 年实现利润总额 780 万元
25,000KVA 电石密闭 炉易地改造项目	49,000,000	25,000KVA 电石密闭 炉易地改造项目	49,120,439	2002 年 7-12 月新增综 合效益 838 万元
16,500 KVA 电石炉密 闭改造项目	33,000,000	16,500 KVA 电石炉密 闭改造项目	33,000,000	2002 年 7-12 月新增综 合效益 235 万元
乙炔发生和清净项目	49,600,000	乙炔发生和清净项目	49,534,178	2002 年 7-12 月新增综 合效益 425 万元
引进高粘度聚乙烯醇 缩丁醛树脂和薄膜生 产技术及关键设备技 改项目	25,640,000	扩建 10,000 吨/年低碱 法聚乙烯醇项目	25,640,000	2002 年 7-12 月实现利 润总额 1463 万元

## 第五节 风险因素和其它重要事项

### 一、风险因素

#### (一) 总体方案设计风险

本次募集资金拟投向 1,4-丁二醇的下游系列产品,而 1,4-丁二醇项目于 2002 年 6 月底正式投产。本公司刚建成 1,4-丁二醇装置,就开始规划建设其下游系列产品项目,这样就存在总体产品方案的确定,以及公用工程配套协调等问题。

#### (二) 技术风险

国际上生产聚乙稀醇均采用低碱醇解法,本公司目前同时采用高碱醇解法、低碱醇解法生产工艺生产聚乙稀醇。公司聚乙烯醇产品的生产可能因技术替代带来一定的风险。

#### (三) 产品销售价格波动的风险

本公司属于化工行业,化工产品受市场需求影响很大,从而导致产品价格波动。价格的波动给公司经营带来了更多的不可控因素,从而使公司的经营业绩非正常波动。

#### (四) 原材料价格波动风险

本公司主要的产品有聚乙稀醇和白乳胶,聚乙稀醇生产中所用原材料主要为电、焦炭;白乳胶生产中所用原材料主要为醋酸乙烯。原材料价格的波动将使制造成本难以控制。

#### (五) 产品结构单一风险

虽然公司是国内同类聚乙稀醇生产企业中品种最多、规模最大的生产基地,但公司目前生产的聚乙稀醇系列产品占公司主营业务收入的 65%,公司的产品结构较为单一。

### 二、对投资者有重大影响的其它事项

公司的重要合同有 14 份。包括公司与控股股东的《土地使用权租赁合同》、

《综合服务合同》，公司与银行的贷款合同 11 份，公司与太原双塔刚玉股份有限公司签订的信誉担保《协议书》。

公司无重大诉讼或仲裁事项。

## 第六节 各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	联系人姓名	
发行人：	山西三维集团股份有限公司	山西省太原市高新技术 产业开发区 -4 区	(0357) 6662666	(0357) 6663566	张亚平、梁国胜
主承销商：	华龙证券有限责 任公司	甘肃省兰州市静宁路 138 号	(021) 58854433	(021) 58854433	罗忠洲、张城钢、 孙诚、陈亮
律师事务所：	山西恒一律师事 务所	山西省太原市平阳路 2 号赛格科技广场商务楼 五层 A 座	(0351) 7555148	(0351) 7555624	原建民、孙水泉
会计师事务所：	山西天元会计师 事务所（有限公 司）	山西省太原市水西门街 省国税大楼 21 层	(0351) 4211597	(0351) 4211608	宋晓伟、于玮
股票登记机构：	中国证券登记结 算有限公司深圳 分公司	深圳市深南东路 5045 号	(0755) 82083333	(0755) 82083859	邓闯
收款银行：	民生银行魏公村 支行	北京市中关村南大街 27 号中扬大厦	(010) 68937486	(010) 68937498	史馨宇
申请上市的证 券交易所：	深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	(0755) 82083333	(0755) 82083667	赵一霏

### 二、本次发行上市重要日期

项 目	内 容
刊登配股说明书：	2003 年 5 月 31 日
股权登记日：	2003 年 6 月 6 日
除权基准日：	2003 年 6 月 9 日
缴款起始日：	2003 年 6 月 9 日
缴款截止日：	2003 年 6 月 20 日
预计上市日期：	2003 年 7 月 1 日

## 第七节 附录和备查文件

公司的配股说明书全文、备查文件和附件、2002 年度报告在深圳证券交易所网站全文披露。投资者可在深圳证券交易所网站查阅，网址：[www.sse.org.cn](http://www.sse.org.cn)。也可在发行人和主承销商住所查阅。