

峨眉山旅游股份有限公司

配股说明书摘要

（最终封卷稿）

股票简称： 峨眉山 A

股票代码： 000888

发行人注册地： 四川省峨眉山市名山南路 41 号

保荐机构（主承销商）：华西证券有限责任公司

副主承销商： 国联证券有限责任公司

配股说明书公告日期：2004 年 9 月 25 日

发行人声明

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巨潮咨询网站 www.cninfo.com.cn。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。

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

本公司特别提醒投资者注意下列特别提示，谨慎决策：

- 1、公司于 1997 年发行时募集资金 259,000,800 元，自 1998 年以来，由于国家政策变化等各方面原因，致使公司前次募集资金变更项目较多，变更金额为 19,705 万元。
- 2、2003 年 4 月以来，我国发生“非典”疫情，各地的旅游业基本处于停顿状态。受此影响，峨眉山景区 4 - 6 月的旅游人次大幅度下降，导致公司 1 - 6 月亏损 397.63 万元。6 月下旬以来，“非典”疫情已经得到有效控制，旅游业重新升温。从 7 月开始，峨眉山景区旅游人次快速回升，7 - 12 月旅游人次与 2002 年同期相比增长 12.23%，营业利润同比增加 1,077 万元。但由于“非典”疫情的影响，公司 2003 年度的营业利润比 2002 年减少 459.65 万元，下降了 14.23%。

3、本公司控股股东峨眉山旅游总公司和第二大股东乐山市红珠山宾馆由于资金紧张无力参与配股，均放弃本次配股。公司控股股东认为，公司所处行业具有良好发展前景、具备竞争优势、具有良好的成长趋势，本次配股募集资金投资项目实施后，将增强公司的市场竞争能力及盈利能力。公司曾用前次募集资金投资额 7272 万元的杨（零）接改造工程作抵偿购买公司实际控制人拥有的部分经营性资产及大部分土地使用权。公司全体董事承诺不会将本次配股募集资金用于收购控股股东或公司实际控制人的资产。

4、根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税〔2001〕202号）、《国务院关于实施西部大开发若干政策措施的通知》（国发〔2000〕33号）和《国务院办公厅转发国务院西部开发关于若干政策措施实施意见的通知》（国办发〔2001〕73号）精神，公司开发建设项目符合《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》，且主营业务收入占总收入的 70%以上，符合国家规定的所得税优惠政策，公司从 2002 年至 2010 年享受 15%的所得税税率，公司享受的所得税优惠政策第一年需经省级税务部门批准，以后每年需经市级税务部门批准。四川省地方税务局已经批准公司 2002 年度按 15%税率缴纳所得税，乐山市地方税务局已经批准公司 2003 年度按 15%税率缴纳所得税。公司 2004 年至 2010 年的所得税优惠政策每年需经乐山市地方税务局批准，提请投资者予以关注。

特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险因素，谨慎决策：

1、市场风险

近几年我国旅游业快速发展，新景区、新景点不断涌现，在四川省境内就相继涌现出了九寨沟、黄龙等国际、国内一流景点，各旅游景区竞争日益激烈，在一定程度上造成了游客的分流。如果公司不能提高自身的竞争力，在激烈的市场竞争中争取有利地位，其后果会造成游客人数减少，给公司经营带来一定的市场风险。

2、大股东控制风险

本次发行前，峨眉山旅游总公司持有本公司 55.33%的股权；本次发行后，峨眉山旅游总公司持有本公司 50.25%的股权，仍为公司第一大股东。这种股权的集中使其在股东大会中处于优势地位，在决策时可能通过投票表决等方式影响本公司的经营决策。

3、重大关联交易及门票经营权因政策原因被调整的风险

根据公司与峨眉山市峨眉山管理委员会于 1997 年 5 月签订了《关于委托经营峨眉山风景区游山票事宜的协议》及其补充协议，自本公司营业执照颁发之日起，在协议有效期 40 年内，公司每年按游山票收入扣除成本、费用和营业税金及附加后，公司拥有游山票净收入的 50%。2001 年、2002 年、2003 年、2004 年 1 - 6 月据此取得的游山票净收入分别为 2,351.23 万元、3,203.64 万元、2,794.12 万元、2570.12 万元，占当期主营业务利润的 34.90%、42.02%、38.17%、56.28%。

根据国务院《风景名胜区管理暂行条例》、建设部《风景名胜区管理暂行条例实施办法》、《国务院办公厅关于加强风景名胜区保护管理工作的通知》、建设部《关于加强风景名胜资源规划管理工作的通知》等法规精神，风景名胜资源是珍贵的、不可再生的自然和文化遗产，各地区、各部门不得以任何名义和方式出让或变相出让风景名胜资源及其景区土地。峨眉山是峨眉山管理委员会委托公司经营游山票与“出让或变相出让风景名胜资源”有本质区别（详见本配股说明书“第六节、业务与技术”之“六、特许经营”），因此委托协议的签署符合国家风景名胜区管理规定。公司受托经营游山票以来，对峨眉山景区的管理与保护效果良好，与国家保护景区不可再生资源，永续发展的原则是一致的。公司至今未收到国家有关部门对游山票进行调整的通知。如果未来国家法规对此作出禁止性规定，并明确要求公司进行调整，将减少公司的收入和利润。

4、重大非经常性损益的风险

公司 2003 年受“非典”疫情影响较大，为使公司经营快速恢复，促进峨眉山市旅游业持续发展，峨眉山市人民政府给予公司财政补贴 550 万元、贷款贴息 200 万元，上述非经常性损益对公司 2003 年的利润有较大的影响。

5、流动比率大幅下降的风险

公司流动资金贷款比 2003 年末增加 2,400 万元，原长期借款中的 6,000 万元因距还款日不到一年而转入流动负债项目，由此导致公司的流动比率由 2003 年末的 1.66 下降至 2004 年 6 月末的 0.47，公司面临一定的短期偿债压力。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	发行 1,200 万股，占发行后总股本的 9.18%

发行价格	8.53 元
标明计量基础和口径的市盈率	以 2003 年加权平均的每股收益为计算基础，本次配股发行市盈率为 31.60 倍
发行前和发行后每股净资产	发行前每股净资产 3.55 元 发行后每股净资产 3.96 元
市净率（发行价/发行后每股净资产）	2.15 倍
发行方式	上网定价配售
发行对象	股权登记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公司全体股东
本次发行股份的上市流通	
承销方式	承销团包销
本次发行预计实收募股资金	9,707.74 万元
发行费用概算	528.26 万元
股权登记日和除权日	股权登记日 2004 年 10 月 11 日 除权日 2004 年 10 月 12 日
承销期间的停牌、复牌及新股上市的时间安排	

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中英文名称及缩写	中文名称：峨眉山旅游股份有限公司 英文名称：EMEI SHAN TOURISM COMPANY LIMITED 缩写：峨眉山 A
法定代表人	马元祝
成立（工商注册）日期	1997 年 10 月 9 日
住所及其邮政编码	四川省峨眉山市名山南路 41 号（614200）
电话、传真号码	电话：0833 - 5526666 传真：0833 - 5526666
互联网网址	http://www.emeionline.com
电子信箱	E-mail: emslygfy@ls-public.sc.cninfo.net

二、有关股本的情况

1、本次配股前后的股本结构

股份类别	发行前		发行后	
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
未上市流通股份				
发起人股份	7866	66.29	7866	60.20
国家拥有股份				
境内法人持有股份	7866	66.29	7866	60.20
境外法人持有股份				
其他				

募集法人股				
内部职工股				
社会公众股	4000	33.71	5200	39.80
合计	11866	100	13066	100

2、发行人的控股股东和主要股东之间的关联关系

公司的控股股东为峨眉山旅游总公司,控股股东与乐山市红珠山宾馆无关联关系。

三、公司主营业务及行业竞争情况

（一）主营业务情况

1、公司的主营业务

公司的主营业务为游山门票、客运索道、宾馆客房、餐饮及旅行社等。

2、主营业务构成

单位：收入（万元） 比例（%）

项目	2004年1-6月		2003年		2002年		2001年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
游山门票	5,871	52.08	6,644	41.49	7,694	44.62	6,046	39.96
客运索道	2,778	24.65	4,786	29.89	5,163	29.94	5,202	34.38
宾馆客房	1,136	10.08	2,052	12.82	2,003	11.62	1,704	11.26
宾馆餐饮	612	5.43	996	6.22	1,145	6.64	903	5.97
其他	875	7.76	1,535	9.58	1,239	7.18	1,276	8.43
合计	11,272	100.00	16,014	100.00	17,244	100.00	15,131	100.00

3、公司服务的主要群体

公司服务对象主要是前来峨眉山观光旅游的中外客人，在所接待的客人中，国内游客为主体。

（二）行业竞争状况

随着中国居民收入的增长，出境旅游已成为大势所趋，并且在未来几年还会有加快增长的趋势。国内旅游市场竞争较为激烈，随着中西部旅游资源的相继开发和旅游条件的改善，我国对所有游客的吸引力将会越来越大。

四、公司业务有关的资产权属情况

（一）公司服务所需的主要设备

公司索道经营收入是公司的主要业务收入之一，公司目前经营两条客运索道，一条为金顶索道，另一条为万年索道。以上设备主要指标如下：

装置名称	运载能力 (小时)	重置成本(万 元)	先进性	尚能安全运行 时间
1、金顶索道	660人 (单程)	4,800	双牵引循环往复式客运索道 国际80年代先进水平	1年
2、万年索道	1,028人 (单程)	3,800	车厢循环脱挂式客运索道国 际90年代先进水平	7年

(二) 公司主要固定资产情况

截止2004年6月30日

单位：万元

类别	原值	累计折旧	折旧年限	净值	报废或更新的可能
房屋及建筑	27,164.42	4,301.87	20-30年	22,862.56	无
固定资产装修	2,759.84	186.04	10年	2,573.80	
机器设备	7,138.06	2,493.35	10年	4,644.71	无
索道设备	7,618.67	5,383.60	15年	2,235.07	无
运输设备	2,024.02	1,143.99	8年	880.02	无
电器及影视设备	1,982.37	1,050.82	5年	931.55	无

截止2004年6月30日，固定资产减值准备合计257.84万元，固定资产净额合计34,611.27万元。

(三) 无形资产

公司的无形资产为土地使用权。公司目前拥有9宗土地使用权，土地使用权224,362平方米。截止2004年6月30日，本公司未用土地为银行借款和其他单位提供担保和抵押。

(四) 主要经营性房产

公司共有87,967平方米的房产。

五、公司同业竞争和关联交易

(一) 同业竞争

- 1、公司与控股股东及控制的关联企业之间目前无同业竞争。
- 2、避免同业竞争的承诺

公司第一大股东与第二大股东均于2002年1月1日出具了《避免同业竞争承诺函》。

3、律师意见

发行人律师认为：公司与旅游总公司及乐山市红珠山宾馆之间不存在事实上的同业竞争。公司的实际控制人管委会与公司之间亦不存在同业竞争。

4、保荐机构（主承销商）意见

保荐机构（主承销商）认为：公司与关联方目前已不存在同业竞争。

(二) 2004年1-6月及2003年度重大关联交易

1、游山票收入分成

根据公司与峨眉山管委会签署的《关于委托经营峨眉山风景区游山票事宜的协议》及其补充协议，2004年1-6月、2003年公司取得的游山票净收入分别为2570.12万元、2794.12万元，公司支付给峨眉山管委会游山票分成款2570.12万元、2794.12万元。

2、同管委会之间的关联销售

2004年1-6月及2003年公司向管委会提供关联销售（包括游山票、索道、宾馆食宿）分别为283.79万元、874.74万元。

3、报告期内关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

	项目	2004年1-6月	2003年度	2002年度	2001年度
1	游山票				
	取得净收入(万元)	2570.12	2794.17	3,203.64	2,351.23
	净收入占主营业务利润的比例(%)	56.28	38.17	42.02	34.90
	支付门票分成款(万元)	2570.12	2794.17	3,203.64	2,351.23
	使用费占主营业务成本的比例(%)	41.21	33.60	36.54	33.57
2	关联销售				
	金额(万元)	283.79	874.74	1,192.07	1,075.05
	占主营业务收入比例(%)	2.52	5.46	6.91	7.10
3	支付租金				
	金额(万元)	64.43	128.87	128.87	128.87
	占管理费用比例(%)	2.24	2.83	2.96	4.13

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	持有公司股份的量	与公司的其他利益关系
马元祝	董事长	男	55	2003、11 至 2006、11 月	曾任峨眉县计委副主任、主任、副县长兼建委主任、峨眉山市常务副市长、市委副书记兼常务副市长、中共峨眉山市委副书记、峨眉山管委会主任，现任公司董事长。	中共峨眉山管委会党委书记	未在公司领取薪酬	6,800	无
秦福荣	副董事长	男	48	2003、11 至 2006、11 月	曾任管委会副书记、副主任；公司总经理；现任公司副董事长。	峨眉山管委会主任	未在公司领取薪酬	6,800	无
夏体强	董事、总经理	男	44	2003、11 至 2006、11 月	曾任管委会综合开发办主任，本公司代总经理，现任公司董事兼总经理	—	37,000	—	无
古树超	副总经理	男	48	2003、11 至 2006、11 月	曾任金顶索道公司任副经理、管委会水电处处长，现任公司副总经理。	—	33,600	6,800	无
周栋良	副总经理、董秘	男	49	2003、11 至 2006、11 月	曾任峨眉山市审计局局长、峨眉山市外经委副主任、引资办主任、管委会财务处副处长，现任本公司副总经理、董事会秘书。	—	33,600	6,800	无
卢安贵	副总经理	男	48	2003、11 至 2006、11 月	曾任峨眉山市日杂公司副经理，峨眉山市供销社副主任、党委副书记、主任、党委书记，现任公司董事兼副总经理。	—	33,600	—	无

吕正刚	董事、财务负责人	男	35	2003、11 至 2006、11 月	曾任峨眉水泥厂财务处成本科科长、财务部主办会计；本公司财务部副经理，现任公司董事兼财务负责人。	—	33,600	—	无
徐亚黎	董事	男	49	2003、11 至 2006、11 月	曾任峨眉山市政府计经委办公室主任，乡企局副局长，市政府驻蓉办事处副主任，管委会办公室主任，现任公司董事。	红珠山宾馆总经理	未在公司领取薪酬	—	无
杨志平	董事	男	40	2003、11 至 2006、11 月	曾任红珠山宾馆餐饮厨师长、餐饮部经理，现任公司董事。	红珠山宾馆副总经理	未在公司领取薪酬	—	无
杜肯堂	独立董事	男	68	2003、11 至 2006、11 月	教授，博士生导师，曾任四川大学经济学院副院长，现任公司独立董事。	四川大学经济学院副院长	20,000	—	无
方萍	独立董事	女	39	2003、11 至 2006、11 月	西南财经大学会计学院副教授、任教工党支部组织委员及教研室副主任，现任公司独立董事。	—	20,000	—	无
季建明	独立董事	男	49	2003、11 - 2006 年 11 月	曾任夹江县人民法院院长、党组书记、乐山市中级人民法院党组成员、政治部主任	成都杜和季律师事务所主任	20,000	—	无
唐方贵	独立董事	男	54	2003、11 - 2006 年 11 月	曾任西昌铁路分局峨眉建筑段计划主任、技术室主任		20,000	—	无

李帮	独立董事	男	30	2003、11 - 2006年11月	曾任华夏证券四川管理总部投资银行部副经理	华一投资常务副总	20,000	—	无
吴万林	监事会主席	男	47	2003、11 - 2006年11月	曾任乐山市金口河区检察院检察长、金口河区委常委、政法书记、峨眉山管委会纪委书记，现任公司监事会主席	峨眉山管委会纪委书记	未在公司领取薪酬	—	无
彭超	监事	男	36	2003、11 - 2006年11月	曾历任乐山市龙池镇党委委员、峨眉山市城建委计财科科长、管委会财务处副处长；现任公司监事。	—			无
石红艳	监事	女	34	2003、11 - 2006年11月	曾任红珠山宾馆团总支副书记、前厅部经理、办公室主任，现任公司监事。	—	15,197	—	无
董宇	副总经理	男	29	2003、11 - 2006年11月	曾任杨零公路工程指挥部副部长、公司工程部副经理、经理		23,040		无

七、发行人的控股股东的基本情况

公司控股股东为峨眉山旅游总公司，该公司成立于1992年，为国有独资企业，注册资本4,500万元，法定代表人为陈洪根。目前，该公司除向本公司出租土地外，已无任何实质经营活动。

八、公司简要财务会计信息

(一) 公司简要财务报表

1、公司合并资产负债表

单位：元

资 产	2004年6月30日	2003年12月31日	2002年12月31日(调整后)	2001年12月31日(调整后)
流动资产：				
货币资金	40,063,716.65	46,545,778.78	50,303,392.31	84,154,992.86
应收利息				49,831.25
应收账款	4,313,377.97	3,020,206.31	2,725,856.61	2,456,963.91
其他应收款	12,012,433.05	7,630,816.43	9,741,870.08	9,960,103.70
预付账款	903,205.94	1,650,501.12	1,128,686.52	383,280.20
存货	7,388,822.49	6,631,563.44	5,461,058.19	5,494,549.40
待摊费用	435,233.17	1,077,000.48	470,545.43	923,469.76
流动资产合计	65,116,789.27	66,555,866.56	69,831,409.14	103,423,191.08
长期投资：				
长期股权投资	586,047.11	614,317.57		
长期投资合计	586,047.11	614,317.57		
其中：合并价差	224,644.26	236,787.19		
固定资产：				
固定资产原价	500,712,894.15	440,757,423.48	405,123,016.60	345,821,066.20
减：累计折旧	152,021,766.41	139,001,571.65	117,956,735.23	93,744,491.83
固定资产净值	348,691,127.74	301,755,851.83	287,166,281.37	252,076,574.37
减：固定资产减值准备	2,578,377.37	2,578,377.37	2,578,377.37	2,584,032.95
固定资产净额	346,112,750.37	299,177,474.46	284,587,904.00	249,492,541.42
工程物资				
在建工程	87,417,025.57	101,618,788.93	24,558,985.00	40,429,304.04
固定资产合计	433,529,775.94	400,796,263.39	309,146,889.00	289,921,845.46
无形资产及其他资产：				
无形资产	100,122,852.91	101,482,799.65	104,396,910.39	107,154,132.29
长期待摊费用	9,712,776.95	11,325,918.19	14,508,554.83	14,432,128.90
无形资产及其他资产	109,835,629.86	112,808,717.84	118,905,465.22	121,586,261.19

合计				
资产总计	609,068,242.18	580,775,165.36	497,883,763.36	514,931,297.73

近三年及最近一期合并资产负债表(续)

负债和股东权益合计	2004年6月30日	2003年12月31日	2002年12月31日(调整后)	2001年12月31日(调整后)
流动负债：				
短期借款	39,000,000.00	15,000,000.00	39,000,000.00	64,000,000.00
应付账款	3,077,164.55	1,902,675.39	7,098,953.05	4,483,037.04
预收账款	334,332.21	405,351.55	491,918.60	208,479.95
应付工资	1,057,048.30	801,349.57	1,152,462.87	614,740.80
应付福利费	3,185,329.79	3,220,960.90	3,185,770.69	3,406,317.71
应付股利	7,401,376.00	4,732,000.00	23,732,000.00	20,397,581.60
应交税金	6,802,769.43	2,269,288.58	657,263.55	3,371,153.74
其他应交款	99,067.78	77,711.25	222,450.82	250,153.09
其他应付款	16,039,873.74	11,605,574.06	11,827,936.72	12,284,531.24
预提费用	120,000.00		220,671.87	371,621.90
一年内到期的长期负债	60,000,000.00			
流动负债合计	137,116,961.80	40,015,091.30	87,589,428.17	109,747,617.07
长期负债：				
长期借款	35,000,000.00	95,000,000.00		
应付债券				
长期应付款	7,091,216.09	7,091,216.09	7,091,216.09	7,091,216.09
专项应付款	171,021.33	524,508.19		
长期负债合计	42,262,237.42	102,615,724.28	7,091,216.09	7,091,216.09
递延税项：				
递延税款贷项	4,928,898.31	5,476,553.69	6,571,864.45	7,667,175.20
负债合计	184,308,097.53	148,107,369.27	101,252,508.71	124,506,008.36
少数股东权益	4,010,607.13	4,038,506.73	400,475.88	
股东权益：				
股本	118,660,000.00	118,660,000.00	118,660,000.00	118,660,000.00
股本净额	118,660,000.00	118,660,000.00	118,660,000.00	118,660,000.00
资本公积	244,583,440.97	244,583,440.97	244,583,440.97	244,583,440.97
盈余公积	23,197,068.43	23,197,068.43	18,320,947.64	13,896,232.84
其中：法定公益金	4,596,294.75		2,950,646.02	4,632,077.61
未分配利润	34,309,028.12	42,188,799.96	14,666,390.16	13,285,615.56
其中：预分配股利		21,358,800.00		
股东权益合计	420,749,537.52	428,629,289.36	396,230,778.77	390,425,289.37
负债和股东权益总计	609,068,242.18	580,775,165.36	497,883,763.36	514,931,297.73

2、近三年及最近一期合并利润表

单位：元

	2004年1-6月	2003年度	2002年度 (调整后)	2001年度 (调整后)
一、主营业务收入	112,718,596.28	160,135,974.97	172,437,993.11	151,312,605.09
减：主营业务成本	62,369,296.35	83,148,222.99	87,679,195.52	75,406,101.11
主营业务税金及附加	4,683,880.85	3,792,108.69	7,034,081.12	7,239,530.04
二、主营业务利润	45,665,419.08	73,195,643.29	77,724,716.47	68,666,973.94
加：其他业务利润	770,836.99	1,082,721.58	1,008,825.56	617,881.90
减：营业费用	299,919.01	692,590.23	614,745.58	
管理费用	28,810,428.76	45,472,564.21	43,495,283.28	31,225,233.46
财务费用	1,319,338.26	418,038.83	2,331,887.67	453,866.22
三、营业利润	16,006,570.04	27,695,171.60	32,291,625.50	37,605,756.16
加：投资收益	-28,270.46	-28,541.09		
补贴收入		5,500,000.00		2,600,000
营业外收入	185,955.47	187,191.62	434,997.90	467,592.95
减：营业外支出	87,714.08	512,042.38	148,865.43	867,000.63
四、利润总额	16,076,540.97	32,841,779.75	32,577,757.97	39,806,348.48
减：所得税	2,625,392.41	608,254.02	3,139,792.69	8,516,438.93
少数股东损益	-27,899.60	-164,984.86	-99,524.12	
五、净利润	13,479,048.16	32,398,510.59	29,537,489.40	31,289,909.55

3、近三年及最近一期合并现金流量表

单位：元

	2004年1-6月	2003年度	2002年度	2001年度
一、经营活动产生的现金流量净额	35,576,124.29	65,662,675.32	59,060,871.41	75,652,779.68
二、投资活动产生的现金流量净额	-48,106,382.41	-123,143,082.03	-45,474,174.40	-120,940,848.08
三、筹资活动产生的现金流量净额	3,648,195.99	52,122,793.18	-47,438,297.56	42,730,735.03
四、资产置换产生的现金流量净额				-7,692,893.92
五、汇率变动对现金的影响				3.06
六、现金及现金等价物净增加额	-8,882,062.13	-5,357,613.53	-33,851,600.55	-10,250,224.23

(二) 公司主要财务指标

单位：元

项 目	2004、6、30	2003年	2002年	2001年
1、流动比率	0.47	1.66	0.80	0.94
2、速动比率	0.42	1.50	0.74	0.89
3、资产负债率(母公司)(%)	30.45	25.63	20.30	24.18

4、应收账款周转率	30.74	53.02	62.82	15.28
5、存货周转率	8.89	24.14	15.89	15.50
6、每股经营活动的现金流量(元/股)	0.30	0.55	0.50	0.64
7、每股净现金流量(元/股)	-0.07	-0.05	-0.29	-0.09
8、加权平均净资产收益率(%)	3.18	6.10	6.53	6.55
9、全面摊薄净资产收益率(%)	3.18	5.87	6.70	6.70
10、加权平均每股收益(元/股)	0.11	0.21	0.22	0.22
11、全面摊薄每股收益(元/股)	0.11	0.21	0.22	0.22
12、每股净资产(元/股)	3.55	3.61	3.30	3.28

注：净资产收益率和每股收益是扣除非经常性损益指标，上述指标均为根据调整后数据进行的计算。

(三) 管理层对公司近三年及最近一期财务状况和经营成果的讨论

1、公司经营成果与盈利能力分析

(1) 公司近三年及最近一期主营业务收入分析

公司 2001 年与 2002 年主营业务收入呈增长趋势，2002 年比 2001 年增长 13.96%。2003 年由于公司受“非典”疫情的影响，导致公司的主营业务收入较 2002 年下降 7.13%，但是扣除受“非典”疫情影响的 4 - 6 月，2003 年公司第一、三、四季度的主营业务收入较 2002 年同期增长 4.13%。2004 年 1 - 6 月，公司主营业务收入比 2003 年同期增长 158.68%，比 2002 年同期增长 59.01%。公司主营业务收入不断增长，得益于公司近年来不断加强基础设施建设，增加新的景点，改善景区内交通，提高接待档次和接待能力，提高了景区对游客的吸引力；另一方面公司进一步加强了宣传促销，运用多种促销手段，构建了新型的宣传促销服务体系，拓展了市场空间。

(2) 公司近三年及最近一期主营业务成本变动趋势

2002 年主营业务成本比 2001 年增长 16.98%，其主要原因是：游山门票收入增加导致游山门票主营业务成本增加 710 万元；峨眉山大酒店三号楼投入使用，峨眉山大酒店 2002 年的固定资产折旧增加 204 万元。公司 2003 年主营业务成本较 2002 年减少 453.10 万元，主要是游山票收入减少 1,049.97 万元，相应支付给管委会的游山票分成款减少所致。2004 年 1 - 6 月公司主营业务成本与 2003 年同期相比大幅度增长，主要是由于游山票收入和索道及酒店宾馆收入增加，导致游山票分成款增加 2,073 万元，索道成本及酒店宾馆成本分别增加 24 万元和 546 万元，营业税金及附加增加 245 万元。

(3) 公司近三年及最近一期管理费用变动趋势及原因

2002 年公司的管理费用较 2001 年增长 39.30% ,主要是新增加资产摊销的增加。2003 年管理费用较 2002 年增加 4.55% , 主要是包括部分不能形成固定资产的转入“长期待摊费用”工程支出, 根据其性质以及预计受益期限进行摊销和折旧费用等费用所致。2004 年 1 - 6 月公司管理费用较 2003 年同期增长 28.76% , 主要是由于市场营销费用、差旅费和折旧费用等费用增加所致。

2、公司财务状况分析

(1) 偿债能力分析

公司 2001 年末、2002 年末、2003 年末、2004 年 6 月 30 日的流动比为 0.94、0.80、1.66、0.47 , 速动比为 0.89、0.74、1.50、0.42。2004 年 6 月 30 日, 公司的流动和速动比与 2003 年 12 月 31 日相比出现大幅度的下降, 主要是由于公司一年内到期的长期借款增加 6000 万元 ;公司流动资金贷款比 2003 年末增加 2400 万元 ;此外, 应付股利增加 267 万元、应交税金增加 453 万元、其他应收款增加 443 万元。公司存在一定的短期偿债压力。

(2) 经营效率分析

公司 2001 年、2002 年、2003 年、2004 年 1 - 6 月的应收账款周转率为 15.28、62.82、53.02、30.45 , 同期公司存货周转率为 14.63、15.50、15.89、8.89 , 保持正常的水平。

(3) 资产质量及资产结构分析

公司主要资产为固定资产和无形资产。2004 年 6 月 30 日、2003 年末、2002 年末、2001 年末以上两项资产约占公司总资产的 70% 以上。公司固定资产、无形资产、流动资产占总资产的比例及其内部构成与公司目前主要从事宾馆、索道业务关系相吻合。公司资产质量优良, 资产整体盈利能力较强, 没有闲置资产。

(四) 股利分配政策及股利分配情况

1、税后利润分配政策

本公司本着同股同权、同股同利的原则, 按照各股东所持股份数额分配股利。

根据本公司章程第一百五十五条的规定, 本公司每年按如下顺序和比例分配税后净利润:

- (1) 弥补上一年度的亏损；
- (2) 提取法定公积金 10%；
- (3) 提取法定公益金 5% ~ 10%；
- (4) 提取任意公积金；
- (5) 支付股东股利。

当公司法定公积金累计额达到公司注册资本的百分之五十以上时,可以不再提取。

2、近三年股利分派情况

年份	分配情况
2001 年中期	每 10 股派发现金 1.00 元 (含税)
2001 年末期	每 10 股派发现金 1.50 元 (含税)
2002 年末期	每 10 股派发现金 2.00 元 (含税)
2003 年末期	每 10 股派发现金 1.80 元 (含税)

3、本次发行前形成的未分配利润的分配政策

本次股票公开发行当年所产生的利润及以前年度的滚存利润由公司新老股东按照同股同权的原则共同享有。

4、本次股票公开发行当年的分配股利计划

公司预定 2004 年度的利润分配不低于当年可分配利润的 30%，具体的分配方案由董事会讨论确定报股东会表决；该预案待股东会决议通过后实施。

(六)控股子公司基本情况

1、四川峨眉山风景国际旅行社有限责任公司，该公司成立于 2002 年 4 月 23 日，注册资本 500 万元，其中公司占注册资本的 90%；该公司的经营范围为入境旅游业务、国内旅游业务、销售旅游产品（不含金银制品）。截止 2004 年 6 月 30 日，该公司总资产 520.35 万元，净资产 300.79 万元。该公司 2004 年 1 - 6 月亏损 27.61 万元，2003 年度实现净利润-72.07 万元（以上财务数据经四川君和会计事务所有限责任公司审计）。

2、峨眉山金旅网络旅游有限公司，该公司成立于 2003 年 3 月 4 日，注册资本 450 万元，其中本公司占注册资本的 40%；该公司的经营范围为互联网信息服务；网上提供订票、订房服务；会员制服务；信息化工程建设、网站建设、软件开发；旅游工艺品的销售。截止 2004 年 6 月 30 日，该公司总资产 433.39 万元，净资产 427.93 万元。该公司 2004 年 1 - 6 月实现净利润 0.08 万元，2003

年度实现净利润-22.14 万元（以上财务数据经四川君和会计事务所有限责任公司审计）。

3、峨眉山灵秀旅游文化实业有限公司，成立于 2003 年 8 月 12 日注册资本 500 万元，公司占注册资本的 60%；截止 2004 年 6 月 30 日，该公司总资产 562.57 万元，净资产 500 万元。根据峨眉山市市政府 2003 年 6 月 25 日会议纪要精神，由峨眉山市财政拨款 20 万元、峨眉山市国土资源局代政府划拨 80 万元作为峨眉山灵秀旅游文化实业有限公司研发旅游产品的专项经费。截止 2004 年 6 月 30 日，专项经费余额为 17.1 万元（以上财务数据经四川君和会计事务所有限责任公司审计）。

4、成都峨眉山旅行社有限责任公司，公司控股子公司四川峨眉山风景国际旅行社有限责任公司出资 27 万元，占注册资本的 90%；截止 2004 年 6 月 30 日，该公司总资产 42.47 万元，净资产-1.92 万元。该公司 2004 年 1 - 6 月亏损 0.59 万元，2003 年度亏损 4.35 万元（以上财务数据经四川君和会计事务所有限责任公司审计）。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金的运用

根据公司 2004 年第一次临时股东大会决议，本次配股募集资金将投向以下项目：

项目名称	计划总投资（万元）
峨眉山金顶索道改造项目	5,505.00
万年寺至二道桥（生态猴区）客运索道新建项目	6,274.80
峨眉山景区供水、供电工程扩容项目	3,284.00
合 计	15,063.80

上述项目总投资 15,063.8 万元，如募集资金不足，则按投资峨眉山金顶索道改造项目、万年寺至二道桥（生态猴区）客运索道建设项目、峨眉山风景区供水供电扩容工程项目的先后顺序进行投资，不足部分由公司通过银行贷款等方式自筹解决。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）峨眉山金顶索道改造项目

索道改造工程在金顶索道原址进行，索道线路不变，改造完成后单向小时运

输量可达 1,500 人，项目建设期 1 年。

项目改造投运后，每年即可实现营业收入 4,871 万元，利润总额 3,799 万元，实现净利润 2,545 万元（所得税按 33% 计算），投资利润率 69.2%，投资内部收益率 36.0%，投资回收期 3.8 年（含建设期 1 年）。

项目总投资 5,505 万元，其中固定资产投资 4,950 万元，铺底流动资金 555 万元。

（二）万年寺至二道桥（生态猴区）客运索道建设项目

兴建万年寺至二道桥客运索道，线路总长 2,566 米；采用单侧开门封闭式吊舱，载运量为 8 人/箱，该项目在建成后单向运量达 1,200 人/小时。项目建设投运后，每年可实现营业收入 2,729 万元，利润总额 2,045 万元，净利润 1,370 万元（所得税按 33% 计算），投资利润率 32.6%，投资内部收益率 20.3%，投资回收期 5.3 年（含建设期 1 年）项目总投资 6,274.8 万元，其中固定资产投资 6,162.8 万元，流动资金 112 万元。项目建设期 1 年。

（三）峨眉山风景区供水供电扩容工程项目

报国寺水厂改扩建，兴建万年寺水厂以及报国寺 35 千伏、万年寺 35 千伏变电所各一座，大坪、仙峰寺、洗象池 10 千伏配电站各一个。项目预计达产后可实现年供水、供电营业收入 1,013.76 万元，年利润总额 229.08 元，年净利润 153.49 万元（所得税按 33% 计算），投资利润率 4.71%。

二、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 (万元)	实际投资项目	实际投资金额 (万元)	实际投资项目产生 的效益(元)
1、峨眉山大酒店改造工程（一、二期）	1,988	1、峨眉山大酒店改造工程（一、二期）	2,553.22	-4,219,098.62
2、修建金顶大酒店（原金顶宾馆）	3,000	2、修建金顶大酒店（原金顶宾馆）	2,832.49	-2,974,473.82
3、改建红珠山宾馆 5 号楼	1,500	3、改建红珠山宾馆 5 号楼	3,254.42	680,912.54
4、杨岗至零公里路段一、二期工程	2,960	4、杨岗至零公里路段一、二期工程及追加投资	7,271.79	-
5、万年寺至大坪索道	5,800	5、峨眉山雷洞坪—洗象池—九岗子索道	11	-
6、大坪至九老洞索道	5,400	6、峨眉山滑雪场	1,352.64	-3,950,233.92
7、大坪至洪椿坪索	4,000	7、峨眉山黄湾温泉	50	-

道一、二期工程		开发		
8、雷洞坪至接引殿滑道	1,180	8、峨眉山大酒店三期改造	2,071.11	-4,467,452.39
9、千田坝至凤凰坪滑道	1,025	9、金顶索道改造*	518.22	48,331,717.96
10、修建红珠山宾馆9号楼	1,555	10、峨眉山低山区环线游项目	6,116.88	-
11、修建彝族民俗文化村	2,950			
合计	31,358		26,031.77	33,401,371.75

第五节 风险因素和其它重要事项

投资者在评价本公司此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑除特别风险提示以外的以下各项风险因素。

一、业务经营风险

1、经营业务过于集中的风险

公司主营业务主要集中在峨眉山的旅游服务上，目前主要的业务收入来自游山票、索道和宾馆等收入，若因不可抗力导致旅游行业出现整体下滑，将给公司的经营造成影响。

2、价格风险

由于本公司受托经营的峨眉山风景区游山票价格、索道价格实行政府定价，因此公司在价格经营策略方面的决策权受到一定程度的限制。

二、财务风险

2004年6月30日，公司的流动和速动比分别为0.47和0.42，与2003年12月31日相比出现大幅度的下降，使公司面临一定的短期偿债压力。

三、政策性风险

目前公司的所得税按15%的税率征收，如果国家税收政策发生变化，将对公司的利润产生重大影响。

四、自然灾害等不可抗力因素的风险

本公司的业务开展是以峨眉山地区的自然、人文资源为依托，景区部分路段如连续大雨可能造成山体滑坡，堵塞公路或游路，从而影响游客到峨眉山景区旅游。另外，其他火灾、旱灾、大规模传染性疾病等自然灾害，及其他任何可能影响到游客顺利进入峨眉山自然景区或限制游客欣赏风景的因素均将对本公司

的业务造成不利影响。

第六节 本次发行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	经办人或联系人姓名
峨眉山旅游股份有限公司	四川省峨眉山市名山西路 168 号	083 - 5526666	0833 - 5526666	周栋良
华西证券有限责任公司	四川省成都市陕西街 239 号	010 - 68437596 028 - 86158917	028 - 86147148	王炳全、 孙雷、王 生兵
北京市金杜律师事务所	北京市朝阳区光华路 一号嘉里中心北楼 30 层	010-65612299	010-65610830	陈益民
四川君和会计师事务所有限责任公司	四川省成都市走马街 68 号锦城大厦	028 - 86661684	028 - 86661684	贺军、鲍 乐
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南东路 5045 号	0755-2083333	0755-2083859	
中国农业银行峨眉山市支行	峨眉山市名山西路	0833 - 5523827	0833 - 5522400	
深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-2083333	0755-2083859	

二、本次发行上市的重要日期

配股说明书刊登的日期	2004 年 9 月 25 日
股权登记日期	2004 年 10 月 11 日
除权日期	2004 年 10 月 12 日
缴款日期	2004 年 10 月 12 日—2004 年 10 月 25 日

第七节 附录和备查文件

本次发行的配股说明书及整套发行申请文件及发行人认为相关的其他文件将作为备查文件存放于公司供投资人查阅。

查阅时间：周一至周五9:00 - 17:00

查阅地点：

1、峨眉山旅游股份有限公司

地址：四川省峨眉山市名山南路41号

电话号码：0833-5526666

联系人：周栋良

2、华西证券有限责任公司

办公地址：成都市陕西街239号

电话：010 - 68437596；028 - 86158917

传真：028 - 86148147

联系人：王炳全、孙雷、王生兵

峨眉山旅游股份有限公司

2004年9月3日