



# 海南民生燃气（集团）股份有限公司

## 配股说明书摘要

### 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中国证监会指定的巨潮资讯网站（<http://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。

主承销商： 联合证券有限责任公司

## 第一节 特别提示和特别风险提示

---

---

### 一、特别提示

1、2000年12月，本公司委托子公司将其投资徽杭高速（安徽段）所取得的广告经营权的50%权益以12,000万元的价格转让给黄山市徽杭高速公路建设开发总公司，并确定为主营业务收入。2001年12月，黄山市政府出具黄政函[2001]36号文，确认上述收入属于市政府对本公司投资建设徽杭高速公路的补贴款，本公司将其作为补贴收入进行了帐务更正和纳税调整。本公司2000年营业利润为负数，上述补贴收入为利润主要来源。如果扣除该笔收入，则本公司近三年扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率为4.56%。

2、2000年8月21日，中国证监会海口特派办对本公司进行巡回检查，发出整改通知书。至2001年8月，大股东海口市煤气管理总公司全部偿还欠款，问题已全部整改完毕。2002年5月，海口特派办对整改情况进行了验收。

3、因公司经营战略调整，本公司2000年实施配股承诺的3个项目变更了2个，变更募集资金投向比重占91%，变更后主要项目目前尚未产生经营性收益；另一个按计划投入的募集资金项目已对外转让；此外，最近三年又一期本公司注销了九家子公司，另有两家子公司正在办理注销手续。

4、本次配股本公司控股股东等法人股股东及国有法人股股东全部放弃配股权利。

5、海口市煤气管理总公司以不承担燃气管网运行费用、经营亏损及新建部分投资、不参与分配经营收入及利润为前提，由本公司无偿使用其燃气管网资产共两年多时间（1999年7月-2001年9月）。

6、根据海口市政府有关规定，本公司委托海口市煤气管理总公司代征的土地使用权中有面积合计为16,570.318平方米（合24.866亩）的三块代征规划道路用地在办理国有土地使用证时，不计入土地使用权面积。为此，本公司在2002年将原按土地使用权出让合同中规定的受让面积记账调整为按国有土地使用证中的标示面积记账，相应调减账面土地面积，土地总价值不变。本次调整不影响本公司对相应地块的使用。

7、2000年以来，黄山市政府给予的财政补贴均由黄山市财政预算外资金安排支出，其来源是交通规费中归地方交通部门管理的部分，以及国有土地开发（转让）收益以及黄山风景区门票收入中属地方政府所得的部分（详见“第十一节 管理层讨论与分析”）。

### 二、特别风险提示

#### 1、投资进入高速公路新领域的风险

高速公路的建设、经营和受托管理是本公司在管道燃气开发、建设与经营基础上拓展

的新业务领域,但高速公路的建设与经营涉及面更广、需要协调的范围更宽,项目建设具有一定前瞻性,对资金、技术、设备、管理要求高,加之本身具有投资大、回报周期长,受自然条件及国家政策约束强等特点,加大了本公司进入该行业的经营风险。

#### 2、不可抗力及安全生产风险

因地震、台风、海啸、雷击等不可抗力因素对燃气管网可能造成的损害会加大本公司的经营风险。在管道燃气的建设、储存、输送和天然气槽车运送的过程中,因操作不当、设备维护不当或其他意外事故均可能发生泄漏、爆炸等方面的风险。

3、本公司属于控股类集团公司,主要利润来源于子公司,且子公司数目多,经营范围较广,存在一定的管理难度,其经营状况和内控管理将直接影响本公司经营业绩。

4、投资建设徽杭高速公路获得的补贴收入为本公司 2000—2003 年上半年的主要利润来源,分别占当期利润总额的 117.31%、52.29%、50.80%、39.55%,且黄山市政府规定累计给予本公司的补贴收入不超过 3.2 亿元。如果黄山市政府在补贴政策上发生变化或财政补贴未能按期、足额到账以及上述补贴给付完毕后将对本公司利润产生重大影响。

5、本公司目前账面现金较多,负债率水平较低,此次融资后可能导致财务结构不合理的影晌。

6、本公司的资产流动性指标 2001 年后出现大幅下降,截至 2003 年 6 月底流动比率和速动比率分别下降为 1.69 和 1.66,而 2003 年下半年内到期的借款余额达 1.75 亿元,存在一定的短期偿债风险。

7、公司自 2000 年下半年调整经营战略,虽然公司已确立管道天然气和高速公路为主业,但目前公司尚处于经营调整中,存在主营业务不稳定的风险。

请投资者对发行人的上述风险予以特别关注,并仔细阅读配股说明书全文中“风险因素”等有关章节。

## 第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股(A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	48,711,631股、14.32%
发行价格	每股人民币11.59元
发行市盈率	35倍(按2002年全面摊薄每股收益计算)
预测盈利总额及发行后每股盈利	9,719.91万元、0.29元
发行前和发行后每股净资产	4.17元/股、5.54元/股
市净率	2.09
发行方式	网上定价发行
发行对象	股权登记日收市后登记在册的股东
本次发行股份的上市流通	本次发行结束后尽快申请在深交所上市流通
本次发行股份上市流通的限制	本次发行股票中的公司董事、监事及高级管理人员所认购股份,根据有关规定,在其任职期间不上市流通;法人股的配股部分在国家做出新的规定之前暂不上市流通。
承销方式	逾期未被认购的社会公众股配股余额由承销团以余额包销的方式包销;法人股配售部分由承销团代销。
本次发行预计实收募集资金	54,671.90万元
发行费用概算	1,784.88万元
股权登记日和除权日	2003年9月26日、2003年9月29日
承销期间的停牌、复牌时间	本次配股承销期间本公司股票不作停牌处理

## 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	海南民生燃气(集团)股份有限公司、 Hainan Minsheng Gas Corporation
法定代表人	朱德华
成立(工商注册)日期	1992年12月17日
住所及其邮政编码	海南省海口市海甸四东路民生大厦、570208
电话、传真号码	0898-66254650、66255636
互联网网址	http://www.ranqigufen.com
电子信箱	board@ranqigufen.com

### 二、有关股本的情况

#### 1、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				
1、发起人股份	26,917,426	9.23	26,917,426	7.91
其中：国有法人股	24,250,000	8.32	24,250,000	7.13
境内法人股	2,667,426	0.91	2,667,426	0.78
2、募集法人股份	102,421,982	35.15	102,511,982	30.14
未上市流通股份合计	129,339,408	44.38	129,429,408	38.05
二、已上市流通股份				
人民币普通股	162,072,105	55.62	210,693,736	61.95
已上市流通股份合计	162,072,105	55.62	210,693,736	61.95
三、股份总数	291,411,513	100.00	340,123,144	100.00

注：上表中募集法人股发行后股数含未来函确认配股的法人股股东可配售股份 90,000 股，本公司将保留其配股权至配股缴款截止日，逾期视为放弃本次配股权。

#### 2、发行人的控股股东和主要股东之间的关联关系

发行人的控股股东上海新华闻投资有限公司和主要股东之间不存在关联关系。第四大股东南宁管道燃气有限责任公司 835 万股之股东权利委托授予上海新华闻投资有限公司行使和享有，双方属于一致行动人。

### 三、发行人业务情况

#### 1、主营业务

公司主营业务以管道燃气及其相关业务和高速公路及其相关业务为主。

#### 2、主要产品或服务

公司主要提供以管道燃气及其相关业务和高速公路及其相关业务为主的产品或服务。

#### 3、产品销售方式和渠道

公司采用天然气管网输送的方式向用户直接供应管道天然气;高速公路业务主要是收费业务、沿路广告及其他相关业务经营。

#### 4、所需主要原材料

天然气主要来源于澄迈福山天然气及东方 1—1 天然气。

#### 5、行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

公司是海口市独家经营管道燃气的企业,在海口地区的管道燃气业务不存在竞争威胁;公司投资建设的徽杭高速公路(安徽段)项目是经国家计委批准建设的安徽省“九五”期间重点基本建设项目。

### 四、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

#### 1、土地使用权

公司拥有面积合计 311,944.53 平方米的土地使用权。除一块面积 1,649.28 平方米的住宅用地因向他人购入尚未完成过户手续之外,其余均已取得国有土地使用权证并均作为燃气工程建设用地。

#### 2、特许经营权情况

公司根据生产经营的要求,依法持有国家有关部门核发的生产经营所必须的独立资质及资格认定证书。

#### 3、商标

公司已就现使用的图形标识获得了国家工商局商标局核发的《商标注册证》。

4、公司拥有所有权的房产共 12 处,总建筑面积为 10,101.55 平方米,均已取得相应房产证。

### 五、同业竞争和关联交易

#### 1、同业竞争

本次发行主承销商、发行人律师对本公司的同业竞争问题已发表专项意见,认为本公司及控股子公司与第一大股东及其控股子公司之间不存在同业竞争。

#### 2、关联交易

(1) 发行人向海口市煤气管理总公司(以下简称“煤管总”)购入海口市燃气管网资产并与煤管总投资成立海口民生燃气管网有限公司,导致本公司(合并报表)固定资产增加

33,091.66万元,预计增加的固定资产折旧每年对本公司利润总额的影响数为-782.18万元。发行人独立董事认为上述交易行为未损害双方及其他股东的利益,是公允的。

(2) 发行人无偿使用煤管总燃气管网资产事项

煤管总以不承担燃气管网运行费用、经营亏损及新建部分投资、不参与分配经营收入及利润为前提,由发行人无偿使用燃气管网资产共两年多时间(1999年7月-2001年9月),发行人独立董事认为该行为未损害双方及其他股东的利益,是公允的。

(3) 发行人与上海新华网投资有限公司投资设立公司事项

发行人以自有资金2,980万元投资参股弘泰信托投资有限责任公司。同时,上海新华网投资有限公司投资15,000万元成为弘泰信托投资有限责任公司第一大股东。发行人独立董事认为本交易行为未损害双方及其他股东的利益,是公允的。

(4) 发行人调整海口民生燃气管网有限公司出资事项

发行人与煤管总签订调整海口民生燃气管网有限公司出资的协议,本公司的投资比例由58.87%调整为64.82%,煤管总的投资比例由41.13%调整为35.18%。发行人独立董事认为本次关联交易符合本公司和全体股东的利益。关联董事、股东在审议本次关联交易时回避了表决,所采取的程序符合有关规定。

## 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	2002年度薪酬情况(万元)	持股数(股)	与公司的其他利益关系
朱德华	董事长	男	55	2003.5-2006.5	曾任海口市人大常委会副主任,发行人董事长等	海口市煤气管理总公司董事长	34.30	0	无
王政	副董事长	男	41	2003.5-2006.5	曾任中国华闻事业发展总公司副总经理,发行人总裁等	中国华闻投资控股有限公司董事、常务副总裁,上海新华网投资有限公司董事、总裁	9.43	0	无
汪方怀	董事、总裁	男	40	2003.5-2006.5	曾任安徽省委政策研究室综合协调处处长;发行人副总裁、董事会秘书等	上海新华网投资有限公司董事	27.20	0	无
符洪	董事	男	47	2003.5-2006.5	曾任海口市煤气管理总公司党委委员,发行人副总裁等	海口市煤气管理总公司党委副书记、总经理	20.90	0	无
侯来旺	董事	男	48	2003.5-2006.5	曾任中国华闻事业发展总公司财务部主任等	人民日报社事业发展局计财处处长	未领取薪酬	0	无
刘好民	董事	男	51	2003.5-2006.5	曾任海军榆林基地油料处处长等	海口市煤气管理总公司副总经理	未领取薪酬	0	无
尹伯成	独立董事	男	67	2003.5-2006.5	曾任复旦大学经济学院系主任等	复旦大学经济学院教授,博士生导师	未领取薪酬		无
储一昀	独立董事	男	39	2003.5-2006.5	上海财经大学任教	上海财经大学会计学教授	未领取薪酬	0	无

瞿强	独立董事	男	37	2003.5-2006.5	中国人民大学任教	中国人民大学财政金融学院院长助理、副教授,金融与证券研究所副所长	未领取薪酬	0	无
温子健	监事会召集人	男	46	2003.5-2006.5	曾任人民日报社事业发展局处长、发行人董事、副总裁等	中国华闻投资控股有限公司副总裁,上海新华闻投资有限公司董事、副总裁	6.92	0	无
刘继东	监事	男	47	2003.5-2006.5	曾任广联(南宁)投资股份有限公司法律室主任、营销公司总裁、总经理助理等	中国华闻投资控股有限公司总裁助理	未领取薪酬	0	无
孟海英	监事	女	36	2003.5-2006.5	曾任海口市煤气管理总公司审计室负责人等	海口市煤气管理总公司总经理助理	未领取薪酬	0	无
毛建中	职工监事	男	32	2003.5-2006.5	曾任海南民生管道燃气有限公司总经理助理等	发行人发展计划部经理	5.59	0	无
盛吉森	职工监事	男	44	2003.5-2006.5	曾任安徽省第三律师事务所律师副主任,安徽省物资局法律处处长等	发行人审计法规部经理	8.57	0	无
张仁磊	副总裁	男	42	2003.5-2006.5	曾任海南省证管办公司监管处副处长,产权交易监管处负责人,发行人董事等	无	20.90	0	无
黄宁	副总裁	男	48	2003.5-2006.5	曾任海口市政府工业项目领导办常务副主任,发行人副总工程师等	无	20.90	0	无
金伯富	副总裁兼财务总监	男	38	2003.5-2006.5	曾任浙江财经学院经济学教研室主任、社会经济发展研究所所长,发行人总裁助理等	无	14.54	0	无
李晓峰	副总裁	男	32	2003.5-2006.5	曾任发行人发展计划部经理、总裁助理等	无	13.32	0	无
李友准	总经济师	男	40	2003.5-2006.5	曾任海南省证管办证券市场监管处主任科员,发行人总会计师等	无	14.54	0	无
李建新	安全总监	男	50	2003.5-2006.5	曾任广西北海建城燃气公司经理等	无	14.54	0	无
韩瑜	总工程师	男	49	2003.5-2006.5	曾任发行人长流油气工程项目经理等	无	14.54	0	无
金日	董事会秘书	男	32	2003.5-2006.5	曾任发行人证券事务代表等	无	8.57	0	无

## 七、发行人的控股股东及其实际控制人的基本情况

发行人的控股股东上海新华闻投资有限公司于2001年1月17日在上海市工商局注册成立,注册资本50,000万元,法定代表人谷嘉旺,主营范围为实业投资、资产经营及管理、国内贸易等,股东为中国华闻投资控股有限公司(持有50%股权)和广联(南宁)投资股份



有限公司(持有50%股权)。该公司2002年末总资产384,190.42万元、总负债177,083.80万元,2002年度净利润10,295.35万元(未经审计)。

该公司实际控制人中国华闻投资控股有限公司于1986年4月17日在国家工商局注册成立,注册资本39,800万元,法定代表人朱新民,主营范围为实业投资、组织文化交流、信息咨询及服务,主要股东为人民日报社(持有94.97%股权)。

## 八、发行人简要财务会计信息

### 1、简要财务报表

#### (1) 简要合并资产负债表

单位：元

资 产	2003年6月30日	2002年12月31日	2001年12月31日	2000年12月31日
货币资金	638,484,041.11	645,539,641.39	583,011,411.38	542,575,959.09
短期投资	500,000.00	2,517,295.97	2,850,934.65	1,596,580.00
应收账款	24,423,411.75	54,330,636.90	12,501,128.78	16,094,442.93
其他应收款	162,703,288.31	57,150,199.51	109,654,188.07	242,857,771.63
预付账款	498,791,973.80	228,359,804.37	110,327,770.06	500,202,622.75
存货	21,551,694.90	16,116,873.98	20,494,934.29	32,242,370.16
待摊费用	1,016,360.16	490,831.28	1,617,633.92	1,201,087.22
其他流动资产				5,648.58
流动资产合计	1,347,470,770.03	1,004,505,283.40	840,458,001.15	1,336,776,482.36
长期股权投资	85,160,747.52	88,016,654.38	71,808,332.11	14,581,655.37
长期投资合计	85,160,747.52	88,016,654.38	71,808,332.11	14,581,655.37
其中：合并价差	2,159,436.80	117,770.40		
固定资产原价	492,616,960.53	490,254,251.21	332,940,883.17	107,533,442.80
减：累计折旧	46,048,723.13	35,885,724.12	19,309,769.05	18,119,036.88
固定资产净值	446,568,237.40	454,368,527.09	313,631,114.12	89,414,405.92
减：固定资产减值准备	1,667,558.86	1,667,558.86	2,191,648.10	
固定资产净额	444,900,678.54	452,700,968.23	311,439,466.02	89,414,405.92
在建工程	1,315,189,076.75	1,117,275,341.84	637,686,526.24	281,584,512.94
固定资产清理	5,013,047.33	4,983,372.33	5,362,154.73	
固定资产合计	1,765,102,802.62	1,574,959,682.40	954,488,146.99	370,998,918.86
无形资产	124,002,937.77	124,625,423.25	124,685,803.97	125,764,787.43
长期待摊费用	5,872,372.00	5,669,249.24	3,818,413.35	7,150,121.22
无形资产及其他资产合计	129,875,309.77	130,294,672.49	128,504,217.32	132,914,908.65
资产总计	3,327,609,629.94	2,797,776,292.67	1,995,258,697.57	1,855,271,965.24
短期借款	605,000,000.00	365,000,000.00	345,000,000.00	145,000,000.00
应付票据	17,000,000.00			
应付账款	6,814,567.47	1,060,211.66	4,281,404.94	6,952,079.02
预收账款	2,626,269.63	1,401,708.20	633,594.80	2,272,304.84
应付工资	7,506.18		60,717.23	61,451.50
应付福利费	1,736,482.64	1,698,903.65	1,706,675.02	1,651,100.88

应付股利	1,190,888.48	1,390,888.48	1,645,042.49	2,265,042.49
应交税金	4,882,855.62	-580,344.05	-139,280.29	9,334,755.76
其他应付款	122,888.86	48,411.92	63,774.65	39,065.03
其他应付款	143,603,346.36	133,085,869.96	14,297,413.24	118,231,447.08
预提费用			1,248,057.94	76,708.47
一年内到期的长期负债	15,000,000.00		170,560,960.00	
流动负债合计	797,984,805.24	503,105,649.82	539,358,360.02	285,883,955.07
长期借款	878,889,687.50	692,026,687.50	226,938,995.50	325,029,767.50
应付债券				105,565,000.00
长期负债合计	878,889,687.50	692,026,687.50	226,938,995.50	430,594,767.50
负债合计	1,676,874,492.74	1,195,132,337.32	766,297,355.52	716,478,722.57
未确认投资损益			-2,430,227.91	-3,500,891.85
少数股东权益	386,906,158.43	387,968,604.88	84,106,638.37	85,066,627.01
股本	291,411,513.00	291,411,513.00	291,411,513.00	291,411,513.00
股本净额	291,411,513.00	291,411,513.00	291,411,513.00	291,411,513.00
资本公积	561,672,170.00	561,672,170.00	561,672,170.00	561,672,170.00
盈余公积	153,167,062.28	153,167,062.28	119,866,744.98	85,753,399.44
其中：法定公益金	40,415,014.80	40,415,014.80	29,314,909.03	18,189,487.69
未分配利润	257,578,233.49	208,424,605.19	174,334,503.61	118,390,425.07
股东权益合计	1,263,828,978.77	1,214,675,350.47	1,147,284,931.59	1,057,227,507.51
负债和股东权益总计	3,327,609,629.94	2,797,776,292.67	1,995,258,697.57	1,855,271,965.24

## (2) 简要合并利润表

单位：元

项 目	2003年1-6月	2002年	2001年	2000年
一、主营业务收入	246,516,063.71	424,099,643.07	212,360,834.96	119,047,927.99
减：主营业务成本	174,986,230.07	301,087,888.87	101,155,827.49	104,857,248.25
主营业务税金及附加	1,902,536.26	3,915,961.16	4,347,584.44	438,288.10
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	69,627,297.38	119,095,793.04	106,857,423.03	13,752,391.64
加：其他业务利润(亏损以“-”号填列)	261,379.42	439,411.00	4,248,665.05	288,101.93
减：存货跌价损失				114,831.84
减：营业费用	10,587,921.54	20,611,280.33	6,977,913.14	8,972,584.08
管理费用	13,401,676.67	28,974,457.71	43,361,825.06	35,503,463.89
财务费用	16,610,499.51	27,406,985.74	17,100,332.87	12,392,459.77
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	29,288,579.08	42,542,480.26	43,666,017.01	-42,942,846.01
加：投资收益(损失以“-”号填列)	3,466,898.77	-1,940,362.68	11,063,357.96	24,335,254.51
补贴收入	20,000,000.00	55,474,448.28	51,176,523.73	121,378,910.98
营业外收入	61,005.39	4,950,123.49	32,701.09	89,706.80
减：营业外支出	2,241,522.93	2,602,300.86	10,321,649.81	565,553.80
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	50,574,960.31	98,424,388.49	95,616,949.98	102,295,472.48
减：所得税	4,260,548.11	6,827,396.32	3,868,637.52	9,270,097.64
少数股东损益	-2,839,216.10	-4,934,578.01	-996,192.11	-161,938.88
未确认投资损益			-2,430,227.91	-3,500,891.85
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	49,153,628.30	96,531,570.18	95,174,732.48	96,688,205.57
加：年初未分配利润	208,424,605.19	174,334,503.61	113,787,245.90	94,733,744.46
六、可供分配的利润	257,578,233.49	270,866,073.79	208,961,978.38	191,421,950.03

减：提取法定盈余公积		22,200,211.53	23,085,009.84	9,832,814.92
提取法定公益金		11,100,105.77	11,542,464.93	4,916,407.44
七、可供投资者分配的利润	257,578,233.49	237,565,756.49	174,334,503.61	176,672,727.67
减：应付普通股股利		29,141,151.30		58,282,302.60
八、未分配利润	257,578,233.49	208,424,605.19	174,334,503.61	118,390,425.07
补充资料：				
会计政策变更增加减少利润总额			2,775,881.06	

## (3) 简要合并现金流量表

单位：元

项 目	2003年1-6月	2002年	2001年	2000年
经营活动产生的现金流量净额	-91,931,670.13	176,848,714.25	421,957,225.40	39,876,829.70
投资活动产生的现金流量净额	-336,064,310.13	-573,076,992.41	-562,231,610.69	-212,295,808.32
筹资活动产生的现金流量净额	420,941,053.83	458,756,508.17	130,705,123.55	678,023,297.75
汇率变动对现金的影响额	-673.85		-34,943.70	
现金及现金等价物净增加额	-7,055,600.28	62,528,230.01	-9,604,205.44	505,604,319.13

## 2、主要财务指标

财 务 指 标	2003年1-6月	2002年	2001年	2000年
流动比率	1.69	2.00	1.56	4.68
速动比率	1.66	1.96	1.52	4.56
资产负债率(%) (母公司)	46.04	42.74	35.07	36.00
应收账款周转率(次)	6.26	12.69	14.78	2.86
存货周转率(次)	9.29	16.45	3.84	1.84
净资产收益率(全面摊薄)	4.34	7.95	8.30	8.73
扣除非经常损益后的净资产收益率(全面摊薄)	4.24	7.92	8.33	6.67
每股收益(元)	0.17	0.33	0.33	0.32
每股经营活动的现金流量(元)	-0.32	0.61	1.45	0.14
每股净现金流量(元)	-0.02	0.21	-0.03	1.74

## 3、管理层讨论与分析

(1) 近三年主营业务收入变化情况：公司近三年主营业务收入及构成发生了较大变化，主要是公司进行资产与业务整合、拓展新业务所致。

(2) 净利润变化：2001年实现净利润比2000年略有下降主要是补贴收入下降较大，2002年实现净利润比2001年增长，主要是新增高速公路工程建设管理等业务所致。

(3) 毛利率变化：2000年、2001年、2002年综合毛利率分别为10.12%、48.90%、28.51%，波动幅度较大，主要是由于近三年主营业务收入结构变化所致。

## (4) 主要财务优势及困难

财务优势：资产负债结构合理、短期及长期偿债能力强，主要表现在：流动比率、速动比率、资产负债率近年来一直保持在相对合理的范围；资产流动性强、资产质量较好。

财务困难：公司大力发展的两大主业——管道燃气及高速公路投资、管理均属基础设施建设，均具有投资规模大、投资期较长的特点，其发展急需大量的资本金投入，通过银行贷款较难满足资金需求。

## 4、简要合并盈利预测表

单位：元

项 目	上年已审实现数	2003 年预测数		
		1月至6月 未审实现数	7月至12月 预测数	合计
一、主营业务收入	424,099,643.07	246,516,063.71	222,015,254.22	468,531,317.93
减：主营业务成本	301,087,888.87	174,986,230.07	143,038,243.83	318,024,473.90
主营业务税金及附加	3,915,961.16	1,902,536.26	2,387,695.08	4,290,231.34
二、主营业务利润	119,095,793.04	69,627,297.38	76,589,315.31	146,216,612.69
加：其他业务利润	439,411.00	261,379.42	41,020.58	302,400.00
营业费用	20,611,280.33	10,587,921.54	12,590,222.36	23,178,143.90
管理费用	28,974,457.71	13,401,676.67	18,572,732.50	31,974,409.17
财务费用	27,406,985.74	16,610,499.51	15,579,700.49	32,190,200.00
三、营业利润	42,542,480.26	29,288,579.08	29,887,680.54	59,176,259.62
加：投资收益	-1,940,362.68	3,466,898.77	-218,261.78	3,248,636.99
补贴收入	55,474,448.28	20,000,000.00	20,222,990.56	40,222,990.56
营业外收入	4,950,123.49	61,005.39	-	61,005.39
减：营业外支出	2,602,300.86	2,241,522.93	-	2,241,522.93
四、利润总额	98,424,388.49	50,574,960.31	49,892,409.32	100,467,369.63
减：所得税	6,827,396.32	4,260,548.11	4,444,952.39	8,705,500.50
少数股东损益	-4,934,578.01	-2,839,216.10	-2,774,916.35	-5,614,132.45
五、净利润	96,531,570.18	49,153,628.30	48,222,373.28	97,376,001.58

## 5、股利分配情况

(1) 股利分配政策：依照同股同权同利的原则，按各股东所持股份数额分配股利，股利分配可以采用现金或股票两种形式。

(2) 近三年的分红派息情况：2000年，未进行利润分配，不以公积金转增股本；2001年，以总股本291,411,513股为基数，向全体股东每10股派发现金1元(含税)，不以公积金转增股本；2002年，以总股本291,411,513股为基数，向全体股东每10股派发现金1元(含税)，不以公积金转增股本。

(3) 2003年股利分配政策：拟采用派发现金的形式实施一次分配，并不以公积金转增股本。在实施时，董事会可根据实际盈利情况提出股利分配方案，报经股东大会批准后实施。

## 6、发行人控股子公司和纳入合并报表的其他企业情况

序号	子公司名称	公司成立时间	注册资本 (万元)	股权结构	法定 代表人	主营业务	主要财务指标 (2002年末/年度)
1	黄山长江徽杭高速公路有限责任公司	2000.09.20	35,000	本公司占60%，黄山市徽杭高速公路建设开发总公司占40%	汪方怀	徽杭高速公路及其配套设施建设和经营管理等	资产总额144,894万元，净资产61,507万元。
2	海南民生管道燃气有限公司	1998.07.01	6,000	本公司占99%、海口民生燃气管网有限公司占1%	王政	管道燃气的生产及销售、燃气用具的销售、城市管道建设等	资产总额10,827万元，净资产7,745万元，主营业务收入2,683万元，净利润427万元

3	海南民生工程建设有限公司	1993.07.31	6,000	本公司占97%、海南民生管道燃气有限公司占3%	王政	城市管道燃气施工及安装、工程管理、公路项目投资等	资产总额 18,944 万元,净资产 112,06 万元,主营业务收入 7,905 万元,净利润 4,726 万元
4	海南洋浦民享工贸有限公司	2001.02.08	2,000	本公司占95%、海南民生管道燃气有限公司占5%	王政	工程建设、贸易及贸易代理、高科技产品开发销售等	资产总额 11,956 万元,净资产 10,139 万元,主营业务收入 12,991 万元,净利润 4,067 万元
5	海口民生燃气管网有限公司	2001.11.29	10,000	本公司占95%、海南民生管道燃气有限公司占5%	王政	城市燃气管道设计、燃气设备租赁等	资产总额 11,956 万元,净资产 10,139 万元,主营业务收入 12,991 万元,净利润 4,067 万元
6	海南洋浦民生媒体广告有限公司	2001.07.03	6,000	本公司占97%股权、海南民生科技投资有限公司事3%	王政	设计、制作、发布、代理国内外各类广告业务、企业形象推广等	资产总额 6,721 万元,净资产 6,627 万元,实现净利润-79 万元
7	海南京海泰实业有限公司	2000.12.20	1,000	海南洋浦民享工贸有限公司占98.5%、海南民生科技投资有限公司占1.5%	王政	建筑材料、高速公路配套材料的销售及代理,土石方工程、高速公路广告位的经营及出租等	资产总额 7,802 万元,净资产 4,492 万元,净利润为 613 万元
8	海南民生科技投资有限公司	2001.11.26	6,000	本公司占95%、海南民生管道燃气有限公司占5%	汪方怀	科技项目投资、农业项目、房地产、电子产品、建材贸易等	资产总额 8,418 万元,净资产 8,446 万元,主营业务收入 3,973 万元,净利润 1,718 万元
9	海南民富生工贸有限公司	2002.04.17	1,000	海南洋浦民享工贸有限公司占90%、海南民生科技投资有限公司占10%	洪杰	粮油、建筑材料及有色金属贸易等	资产总额 6,546 万元,净资产 2,502 万元,主营业务收入 15,430 万元,净利润 1,502 万元
10	海南民生长流油气储运有限公司	1998.07.01	200	海南民生管道燃气有限公司占95%、海南民生工程建设有限公司占5%	黄宁	液化气、汽油、柴油开发储运及销售、公路运输等	资产总额 336 万元,净资产 200 万元,
11	海南民生燃气工程检测中心	1997.12.22	100	海南民生管道燃气有限公司占90%、海南民生工程建设有限公司占10%	祁农	压缩机、槽车、气瓶定期检验与修理、燃气具检测等	资产总额 32 万元,净资产 3 万元,主营业务收入 23 万元,净利润-8 万元
12	海南民益燃气工程技术有限公司	2002.11.29	600	海南民生管道燃气有限公司占95%、海南民生工程建设有限公司占5%	汪成明	燃气工程设,工程监理,热力及燃气建筑安装,仪器仪表等	资产总额、净资产均为 600 万元
13	海南民生电器有限公司	2000.07.27	400	本公司占75%,徐有志占25%	朱德华	机械电器产品制造、生产及销售等	资产总额 353 万元,净资产 74 万元

14	海南民生液化气有限公司	1998.07.01	200	本公司占90%、海南民生环保能源有限公司占10%	李建新	液化石油气销售、运输及检测等	资产总额48万元,净资产-88万元
15	海南民生燃气工程设计有限公司	1999.05.01	50	本公司占86%、海南民生管道燃气有限公司占14%	汪成明	燃气工程设计、能源科技培训等	资产总额79万元,净资产66万元,主营业务收入54万元,净利润-4万元
16	海南燃气工程监理有限公司	1997.10.08	100	本公司占35%、煤管总占50%、海南燃气协会占15%	汪成明	燃气建筑安装工程监理等	资产总额138万元,净资产119万元,主营业务收入54万元,净利润-3万元
17	海南民生环保能源有限公司	1997.03.28	300	本公司占95%、煤管总占5%	陈侃默	环保汽车改造、维修,加气、加油站经营管理	资产总额36万元,净资产41万元
18	琼海燃气有限公司	1994.09.12	505.975	本公司占60%、琼海万泉河温泉旅游开发股份有限公司占40%	李琼	城市燃气管道设计、建设,液化气销售,钢瓶检测等	资产总额449万元,净资产425万元,主营业务收入694万元,净利润2万元
19	海南民享投资有限公司	2002.12.24	5,000.00	海南民生工程建设有限公司占60%,海南民生科技投资有限公司占40%	汪方怀	高新技术产业投资开发,土石方工程,建筑材料,金属材料销售等	--
20	海南民享置业有限公司	2003.04.28	2,500.00	海南民生工程建设有限公司占60%,海南民生科技投资有限公司占40%	汪方怀	房地产开发经营,建筑材料、装饰装修材料销售,房地产咨询	--

## 第四节 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用情况

本次配股预计实际募集资金 54,671.90 万元,募集资金投资项目合计需要资金 60,100 万元。若募集资金不足,差额部分通过银行贷款或其他方式解决;如募集资金大于投资项目需求,剩余部分将用于补充流动资金。本次募集资金在投入项目过程中将会有阶段性闲置,公司将谨慎运用暂时闲置资金投资于国债等安全、稳健、变现能力强的金融产品,并确保投资项目需要资金时能够及时、充足供应。

投资项目基本情况、发展前景及具体安排和计划:

项 目	项目基本情况	项目发展前景	项 目 总投资 (万元)	募 集 资 金 计划投资 (万元)	募集资金年度投资 计划(万元)	
					第一年	第二年
海口市天然气供气工程	建设门站,市区管网的扩、改建工程	年利润总额 3,351 万元,净利润 2,848 万元	16,066	5,000	2,000	3,000
徽杭高速公路(安徽段)项目	全长 81.623 公里,为双向四车道收费高速公路	年均投资净收益率可达 12.14%	193,075	34,800	34,800	0
万宁市管道燃气工程	建设气源厂及相应设施	年均利润总额 1,552 万元,年均净利润 1,347 万元	9,492	9,300	3,720	5,580
琼海市管道燃气工程	建设气源厂及相应设施	年均利润总额 1,594 万元,年均净利润 1,384 万元	10,154	5,500	2,200	3,300
洋浦经济开发区管道燃气工程	建设气源厂及相应设施	年均利润总额 627 万元,年均净利润 602 万元	6,081	5,500	2,200	3,300
合 计			234,868	60,100	44,920	15,180

### 二、前次募集资金运用情况

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
海南民生燃气环保汽车工程	19,000	海南民生燃气环保汽车工程	511	已转让,未产生效益
		海口市天然气供气工程	6,489.44	项目效益在管道燃气经营中体现
		徽杭高速公路(安徽段)项目	12,000	
海南民生燃气环保汽车工业技术改造项目	17,958.44	徽杭高速公路(安徽段)项目	17,958	建设期,项目尚未产生收益
环球语言信息服务项目	3,000	环球语言信息服务项目	3,000	转让获得约 300 万元收益
合计	39,958.44		39,958.44	

## 第五节 风险因素和其它重要事项

### 一、风险因素

投资者在评价发行人本次配售的股票时,除考虑前述特别风险外,也应考虑下述各项风险因素:

#### 1、业务经营风险

##### (1) 高速公路投资、管理的相关风险

本公司下属子公司受托对兴六高速公路项目的土建施工、监理进行监督、指导、协调及项目的综合开发策划,并向共同监管账户存放4,818万元质保金。如因本公司造成延误工程进度或重大过失,将会导致本公司委托管理费收入的减少,并以质保金为限对有关经济损失承担赔偿责任。

本公司投资建设的徽杭高速可能存在一定的工程质量风险。

自2000年下半年介入高速公路业务以来,本公司高速公路及相关业务收入在公司主营业务收入中占有一定比例,保持高速公路相关业务的利润延续性存在一定风险。

随着本公司经营规模和范围的进一步扩大,加之国家有关金融政策的改变、调整,可能导致高速公路项目资金不能及时到位,影响项目的持续进展。

##### (2) 高速公路运营过程中出现的经营风险

徽杭高速建成通车后,如维修范围大、时间过长,则会导致车辆通行费收入减少。

徽杭高速的收费须报安徽省有关部门批准,如收费标准在经营成本及物价水平大幅上升后,政府有关部门未及时进行价格调整,将影响经营效益。

##### (3) 燃气业务经营方面的风险

目前本公司采购的天然气气源较为集中,存在气源供应不足或供应价格大幅波动的风险;管道燃气大部分供应工商业、公用事业大户,本公司对这些主要客户存在一定程度的依赖,客户需求情况的变化将影响到燃气销量。

管道燃气供应属于城市公用事业,如气源价格上涨,政府未及时调整气价,可能对公司收益造成不利影响。

管道燃气工程的建设过程中,主要工程材料的供应和价格风险

本公司及子公司的业务经营许可证、资质证书因故被取消的风险

#### 2、市场风险

徽杭高速建成后取得的收益主要来源于过往车辆的道路使用费以及附属设施的经营收入,故车流不足会影响到本路段的实际收益。

商业周期和旅游市场淡旺季因素直接影响管道燃气的建设进程和管道燃气供应的增长。

#### 3、财务风险



截止 2003 年 6 月 30 日, 本公司对外担保余额 2,000 万元, 如借款方到期因故不能归还全部贷款, 则会对本公司产生一定程度的或有负债的风险。

#### 4、管理风险

截止 2003 年 6 月 30 日完成注销清理九家子公司, 存在子公司注销清算带来的风险。

本公司股权相对分散, 且部分股权被质押, 可能引致大股东变更的风险。

#### 5、募集资金投向风险

本次配股募集资金投入项目均属基础设施建设行业, 由于宏观经济形势变化、市场状况变动或国家有关政策调整以及不可抗力等因素都会影响项目的进展和效益, 且管道燃气工程受海南省整体经济和人口规模的影响, 存在市场开发和需求不足的风险。

## 二、其它重要事项

1、海南民生管道燃气有限公司于 2002 年 3 月 18 日与海南福山油田勘探开发有限责任公司澄迈分公司签订了《天然气供用气合同》。有关信息刊载于 2002 年 3 月 20 日的《证券时报》和《中国证券报》。

2、黄山长江徽杭高速公路有限责任公司为修建徽杭高速公路路面工程, 于 2002 年 12 月 28 日分别与有关施工单位、监理单位签订了《公路工程施工承包合同书》和《委托监理合同书》。有关信息刊载于 2003 年 1 月 14 日的《证券时报》和《中国证券报》。

## 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	电话	传真	经办人或联系人
发行人	海南民生燃气(集团)股份有限公司	海南省海口市海甸四东路民生大厦	0898-66254650	0898-66255636	金日
主承销商	联合证券有限责任公司	深圳市深南东路5047号发展银行大厦10层	0755-82492000	0755-82493496	胡卓敏、张翔、谢崇远、程洁
律师事务所	北京市君屹律师事务所	北京市建国门内大街7号光华长安大厦2座818室	010-65101250	010-65101253	周军、袁家楠
会计师事务所	天津五洲联合合伙会计师事务所	海南省海口市海甸一西路二号	0898-66257195	0898-66265094	吴齐渊、吴建成
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号	0755-25988133	0755-25988133	
收款银行	中国工商银行海口市海甸支行	海南省海口市人民大道7号	0898-66260824	0898-66260824	
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	0755-82083864	

### 二、发行时间安排

配股说明书刊登日	2003年9月20日
股权登记日	2003年9月26日
除权日	2003年9月29日
缴款期开始日	2003年9月29日
缴款期结束日	2003年10月17日
预计上市日期	本次发行结束后尽快申请在深交所上市流通

## 第七节 附录及备查文件

---

1、配股说明书全文、备查文件、附件和 2002 年年度报告可以到发行人和主承销商住所查阅。

查阅时间：自配股说明书刊登之日起至发行结束（节假日除外）。

2、配股说明书全文也可以通过中国证监会指定的巨潮资讯网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅。