(上接A15版)

果葡糖、结晶果糖和玉米深加工产业链水循环综合利用技术、结晶果糖生产关键技术研究与开发等科研成果均通过了省部级科技成果鉴定，其中卧式连续结晶新工艺技术项目属国内首创填补了国内空白；结晶果葡糖填补了行业空白；结晶果糖的规模化生产填补了国内空白；100万吨结晶葡萄糖项目、15万吨玉米色拉油项目获国家级火炬计划项目。结晶葡萄糖被评为国家重点新产品。

发行人淀粉生产均采用半逆流浸泡生产工艺，并在关键分离工序均采用进口分离机进行生产；淀粉糖生产采用上海兆光生物工程设计研究院提供的连续喷射液化酶法生产工艺以及发行人自主研发的“卧式连续结晶”专利技术，达到国际先进水平。同时，发行人已在玉米深加工过程中纵向整合生产，形成了原料循环利用、产品梯次开发的循环经济模式，实现了污水零排放和沼气发电再利用，从而提高了产品质量和产能，降低了生产成本。

发行人以重工业和轻工业循环经济模式拉动利润增长，利用余热回收产生蒸汽销售供应玉米深加工产业使用，直接经济效益达到5,000万元/年；玉米深加工产业产生的废水，经过污水厂处理后的中水，用做特钢生产用冷却水，直接节约一次水使用约2,000万元/年。

（3）营销网络优势

发行人已建立较完善的营销体系和营销团队。目前发行人在全国34个城市设立了60多个办事处，营销人员达到400人，几乎覆盖全国每个省市。发行人共拥有代理商及终端客户3,000多家，已形成覆盖面广、客户资源丰富的销售网络。

在出口销售方面，发行人目前在玉米深加工产品的出口比重约占总销售额的30%。蛋白饲料主要销往韩国，占当地40%的市场份额。发行人出口产品结算方式主要以即期信用证为主，在实际业务中尽量避免签订远单、长单以规避汇率风险。

（4）产业规模优势

发行人拥有300万吨/年的玉米加工能力，160万吨/年的淀粉糖生产能力，30万吨/年的玉米油生产能力，是目前我国最大的淀粉糖生产企业，最大的玉米深加工、淀粉生产和玉米油生产企业之一，在玉米深加工业相关领域具有显著的规模优势。同时，发行人已在玉米深加工过程中纵向整合生产，形成了原料循环利用、产品梯次开发的循环经济模式，并能够通过参建的热电公司以较低价格获得电力和蒸汽供应，具有一定的成本优势。

（5）品牌优势

发行人牢固树立“质量是生命”的核心经营思想，不断加强各类体系建设，积极推行卓越绩效管理模式，精心铸造品牌。发行人通过了ISO9001:2000质量管理体系认证、ISO14001:2004环境管理体系及HACCP食品安全体系等相关认证，被山东省政府授予“山东省质量管理奖”。西王牌淀粉糖、西王牌玉米油、西王牌螺纹钢、西王牌糊精等8个产品先后被评为山东名牌产品，西王商标被认定为中国驰名商标，淀粉糖系列产品被评为中国名牌产品。

（三）发行人主营业务收入构成情况

目前发行人的主营业务主要分为三大板块：玉米深加工板块、钢铁板块和其他板块。

从收入构成来看，玉米深加工产品、钢铁加工产品是目前发行人的主要收入来源，2012年度–2014年度，玉米深加工及钢铁加工产品收入占公司营业收入的比例均在70%以上。发行人报告期内业务收入的构成及规模情况详见募集说明书“第六节、四、(一)、4、盈利能力分析”。

1、 主营业务收入构成

按主要产品分类统计，发行人2012–2014年以及2015年1–9月主营业务收入构成情况如下所示：

单位:万元

产品名称	2015年1–9月		2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
玉米深加工	689,664.26	51.69%	985,491.06	44.75%	1,069,918.62	49.33%	792,585.98	45.42%
其中:玉米油	134,839.81	10.11%	147,918.27	6.72%	203,916.48	9.40%	216,825.44	12.43%
结晶糖	110,705.77	8.30%	100,953.91	4.58%	138,398.20	6.38%	143,427.29	8.22%
一水葡萄糖	75,908.85	5.69%	116,819.41	5.30%	137,997.83	6.36%	30,649.50	1.76%
黄粉	28,562.95	2.14%	37,578.82	1.71%	44,635.02	2.06%	25,774.74	1.48%
淀粉乳	75,822.23	5.68%	163,700.57	7.43%	107,584.52	4.96%	45,786.62	2.62%
饲料	21,776.59	1.63%	31,696.67	1.44%	37,899.15	1.75%	24,073.96	1.38%
葡萄糖酸钠	22,505.61	1.69%	46,334.27	2.10%	58,429.55	2.69%	52,416.87	3.00%
无水葡萄糖	29,916.12	2.24%	36,446.24	1.66%	41,391.54	1.91%	46,603.04	2.67%
胚芽粕	14,627.72	1.10%	30,183.03	1.37%	33,488.33	1.54%	26,149.10	1.50%
其他产品	175,008.61	13.12%	273,859.87	12.44%	266,177.99	12.27%	180,879.43	10.37%
钢铁加工	482,962.83	36.20%	965,288.93	43.38%	988,179.85	45.56%	869,852.40	49.85%
其他板块	161,486.34	12.10%	261,301.70	11.87%	110,885.51	5.11%	82,602.38	4.73%
主营业务收入	1,334,103.43	100.00%	2,202,081.68	100.00%	2,168,983.99	100.00%	1,745,040.77	100.00%

2、 主营业务成本构成

按主要产品分类统计，发行人2012–2014年以及2015年1–9月主营业务成本构成情况如下所示：

单位:万元

产品名称	2015年1–9月		2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
玉米深加工	570,366.21	48.87%	818,208.19	42.90%	888,171.92	46.56%	682,060.94	43.55%
其中:玉米油	96,307.54	8.25%	102,516.86	5.38%	146,685.95	7.69%	165,542.47	10.57%
结晶糖	91,259.93	7.82%	85,944.20	4.51%	127,693.05	6.69%	132,742.09	8.48%
一水葡萄糖	57,362.54	4.91%	88,451.63	4.64%	96,333.79	5.05%	20,332.85	1.30%
黄粉	28,894.69	2.48%	36,998.00	1.94%	41,296.78	2.16%	24,113.32	1.54%
淀粉乳	70,970.03	6.08%	144,386.46	7.57%	101,900.19	5.34%	45,260.61	2.89%
饲料	24,580.07	2.11%	19,134.31	1.00%	23,840.30	1.25%	19,147.65	1.22%
葡萄糖酸钠	24,808.14	2.13%	39,360.54	2.06%	48,035.18	2.52%	48,975.51	3.13%
无水葡萄糖	22,263.29	1.91%	29,376.24	1.54%	31,928.18	1.67%	40,256.98	2.57%
胚芽粕	15,487.02	1.33%	29,439.90	1.54%	31,229.90	1.64%	24,604.56	1.57%
其他产品	138,432.96	11.86%	242,599.98	12.72%	239,228.60	12.54%	161,084.89	10.29%
钢铁加工	443,691.85	38.02%	843,910.69	44.25%	915,368.61	47.98%	803,783.01	51.33%
其他板块	153,063.08	13.11%	244,963.06	12.84%	104,095.13	5.46%	80,201.20	5.12%
主营业务成本	1,167,121.14	100.00%	1,907,081.95	100.00%	1,907,635.66	100.00%	1,566,045.14	100.00%

3、 主营业务毛利润及毛利率构成

按主要产品分类统计，发行人2012–2014年以及2015年1–9月主营业务毛利润及毛利率构成如下所示：

单位:万元

产品名称	2015年1–9月		2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
玉米深加工	119,298.05	71.44%	167,282.87	56.71%	181,746.71	69.54%	110,525.05	61.75%
其中:玉米油	38,532.27	23.08%	45,401.40	15.39%	57,230.54	21.90%	51,282.97	28.65%
结晶糖	19,445.84	11.65%	15,009.70	5.09%	10,705.15	4.10%	10,685.20	5.97%
一水葡萄糖	18,546.31	11.11%	28,367.78	9.62%	41,664.03	15.94%	10,316.64	5.76%
黄粉	-341.74	-0.20 %	580.82	0.20%	3,338.24	1.28%	1,661.42	0.93%
淀粉乳	4,852.20	2.91%	19,314.11	6.55%	5,684.34	2.18%	526.00	0.29%
饲料	-2,803.48	-1.68 %	12,562.36	4.26%	14,058.85	5.38%	4,926.30	2.75%
葡萄糖酸钠	-2,302.53	-1.38 %	6,973.72	2.36%	10,394.37	3.98%	3,441.36	1.92%
无水葡萄糖	7,652.83	4.58%	7,070.00	2.40%	9,463.37	3.62%	6,346.06	3.55%
胚芽粕	-859.30	-0.51 %	743.07	0.25%	2,258.43	0.86%	1,544.56	0.86%
其他产品	36,575.65	21.90 %	31,259.89	10.60%	26,949.39	10.31%	19,794.53	11.06%
钢铁加工	39,260.98	23.51%	111,378.24	37.76%	72,811.24	27.86%	66,069.39	36.91%
其他板块	8,423.26	5.04%	16,338.63	5.54%	6,790.38	2.60%	2,401.19	1.34%
主营业务毛利润	166,982.29	100.00%	294,999.74	100.00%	261,348.33	100.00%	178,895.63	100.00%

单位:%

	2015年1–9月	2014年	2013年	2012年
玉米深加工	17.30	16.97	16.99	13.94
其中:玉米油	28.58	30.69	28.07	23.65
结晶糖	17.57	14.87	7.74	7.45
一水葡萄糖	24.43	24.28	30.19	33.66
黄粉	-1.20	1.55	7.48	6.45
淀粉乳	6.40	11.80	5.28	1.15
饲料	-12.87	39.63	37.10	20.46
葡萄糖酸钠	-10.23	15.05	17.79	6.57
无水葡萄糖	25.58	19.40	22.86	13.62
胚芽粕	-5.87	2.46	6.74	5.91
其他产品	20.90	11.41	10.12	10.94
钢铁	8.13	11.66	7.37	7.60
其他板块	5.22	6.25	6.12	2.91
主营业务毛利率	12.52	13.40	12.05	10.26

（四）主要产品与服务的上下游产业链情况

1、行业与上、下游行业之间的关联性

玉米深加工属于制造业，是基础性行业，其上游行业为种植业，下游行业包括纺织、汽车、食品、医药和材料等行业。玉米深加工行业的发展与上下游行业的发展密切相关。种植业的发展能够降低玉米深加工行业的成本；纺织、食品、医药和材料等下游行业的发展能有效改善玉米深加工行业的发展前景。同时，玉米深加工行业的发展也为下游行业的绿效运作提供基础。

钢铁行业是国民基础性行业，其上游行业包括采矿业、运输业等行业，下游行业包括建筑、汽车、铁路和飞机制造等行业。钢铁行业的发展与上下游行业的发展密切相关。采矿业及运输业的发展将有效降低钢铁行业的成本；建筑、汽车、铁路及飞机制造等行业的发展将提高钢铁行业产品的需求。同时，钢铁行业的发展也为下游行业的高效运作提供基础。

2、发行人拥有的主要经营资质情况

发行人及其主要控股子公司按照国家相关法律法规要求，依法就其经营业务办理相关行业经营资质证书。截至本募集说明书摘要签署日，发行人及其主要控股子公司拥有的经营资质情况如下：

序号	子公司名称	经营许可证	到期时间	授权单位
1	山东西王糖业有限公司	食品生产许可证	2016/04	山东省质量技术监督局
2	山东西王食品有限公司	食品生产许可证	2018/05	山东省食品药品监督管理局
3	西王药业有限公司	药品GMP证书	2020/04	山东省食品药品监督管理局
4	山东西王钢铁有限公司	全国工业产品生产许可证	2019/09	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
5	山东西王特钢有限公司	全国工业产品生产许可证	2016/04	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
6	西王国际贸易有限公司	对外贸易经营者备案登记表	无	滨州市商务局
7	西王物流有限公司	道路运输经营许可证	2018/10	邹平县道路运输管理处
8	邹平县西王动力有限公司	危险化学品经营许可证	2018/10	滨州市安全生产监督管理局
9	西王淀粉有限公司	食品生产许可证	2016/04	山东省食品药品监督管理局
10	山东西王置业有限公司	房地产开发企业资质证书	2016/09	山东省住房和城乡建设厅
11	西王国际贸易（青岛）有限公司	对外贸易经营者备案登记表	无	青岛市商务局
12	山东西王再生资源有限公司	再生资源回收经营备案登记证明	无	邹平县经济贸易局

截至募集说明书摘要签署之日，发行人不拥有其他任何特许经营权。

六、发行人法人治理结构及其运行情况

（一）截至2014年12月31日，发行人组织结构如下：

（二）发行人职能部门的运行情况

发行人根据《公司法》制定《公司章程》，不断完善法人治理结构，制定相关的配套制度，规范股东会、董事会、监事会的议事规则和程序，明确股东会、董事会、董事长及经理的各级职权，下设12个职能部门，近三年的运行情况如下：

1、股东会

根据发行人的《公司章程》，股东会由全体股东组成，股东会是发行人的权利机构，行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；（3）选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；（4）审议批准董事会的报告；（5）审议批准监事会或者监事的报告；（6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（8）对公司增加或者减少注册资本做出决议；（9）对发行公司债券做出决议；（10）对公司股东以外的人转让股份做出决议；（11）对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项做出决议；（12）修改公司章程；（13）对公司其他重要事项做出决议。

2、董事会

依据《公司章程》，发行人设立董事会，董事会由全体董事组成，其成员为11人，董事会设董事长1人，副董事长3人，由董事会选举产生。董事每届任期三年，董事任期届满连选可以连任。

发行人董事会对股东负责，执行股东会的决议，决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案，制定公司增加或减少注册资本的方案，拟定公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；制定公司的基本管理制度等。近三年以来，发行人董事会按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定运作。

3、监事会

依据《公司章程》，发行人设立监事会，其成员为3人，其中2人为股东代表，1人为公司职工代表，职工代表由公司职工民主选举产生。监事的任期每届三年，任期届满，连选可以连任。

监事会由全体监事组成，负责对董事会成员以及其他高级管理人员进行监察，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议，当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正，提议召开临时股东会，向股东的会议提出提案等。监事不得兼任公司董事或高级管理人员。近三年以来，发行人监事会按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定运作。

4、企业规划部

负责发行人文化的策划、研究、宣传；负责文化产业的策划、实施；负责对外宣传发行人的品牌、形象、文化；加强与国家、省、市相关单位及相关企业的交流；负责参观团、考察团的接待、录像、照相、讲解、报道；负责重大节日文化活动的组织与演出；负责每周二、周五西王新闻发专题、访谈等栏目谈制播出；负责每月两期编辑出版《新西王人》报，报道发行人新闻事件、企业动态、人本管理、企业文化；负责对发行人各公司宣传人员的定期培训；负责板报、宣传栏、宣传广告的指导、检查；负责培训中心展览厅、多功能厅、培训室的管理使用。

5、企业管理部

组织编制发行人及子公司的中、长期发展规划和年度、季度、月度生产经营计划；负责对子公司经营管理活动进行监控、协调、督促、检查、考核、总结；组织发行人及子公司编制财务预算，协调内部关联交易事宜等，并配合财务部定期开展预算差异分析；责成发行人相关部门、各公司有关人员制定各公司的生产经营方针和目标，并提出修改意见；负责编制和组织实施全管理年度计划和月份工作计划等；负责起草分管领导布置的综合性工作计划、总结报告等；负责建立健全计划与预算管理制度，并监督实施；收集各公司与经营活动相关的信息并能对数据进行相关性分析；组织制定、审查各公司的考核办法和细则，并组织实施；对考核方面的工作行使组织、协调、督促、检查考核权；对各公司有关企业管理等方面的工作行使组织、协调、督促、检查、考核权；组织有关单位起草相关规章制度，并监督实施、检查、考核；平衡、协调生产经营有关事宜，出台管理办法等；负责跟踪、了解、掌握各公司的经营管理状况，收集经营管理信息和资料，并及时向领导提供相关分析报告；负责协调公司之间以及各公司与发行人之间的关系，并协助解决日常经营管理中存在的问题；负责发行人管理机制、政策、指令和各种规章制度的下达；负责各公司上报文件的审核和处理工作。

6、市场管理部

对发行人相关行业的园内外市场状况、趋势等进行市场调研，建立切实有效的竞争情报系统，为发行人各种决策提供支持；利用SWOT分析法和定标比超法等，为发行人决策提供可参考的销售相关策略；建立和逐步完善竞争对手、客户数据库，不断提高其准确度和动态性；通过对各公司上报材料的收集、对客户的实地调查等重点获得影响公司产品销量的相关信息；组织发行人发行人各相关公司的策划展会宣传布置；负责销售人员跟踪，完成每年销售计划，反馈市场信息状况及竞争情况，根据不同时期的变化指数预测未来市场产品需求走向，制定及调整明年生产计划和销售计划；负责产品的销售、顾客服务和产品质量，是服务质量信息反馈统一管理的职能部门；负责建立健全各产品对产品质量服务、质量信息反馈制度及记录，并运用统计技术进行分析，制定纠正措施，不断提高顾客满意度。

7、采购管理部

根据发行人确定的产品路线和价格定位，建立原料信息库；根据生产、总务、设备及检验等部门物品需求计划，编制相配套的采购计划，并组织具体实施；做好市场调查和预测，收集市场各原料的最新信息，掌握各类原料的基本知识和质量检验方法，掌握物资供应情况；根据物资申购程序和各级领导的审批意见，实行集中招标采购、询价采购、竞争性谈判、确保所采购的物资价廉物美，实用实效；及时采购物资，采购计划中提出的各类物资，做到既要价格合理，又要保证质量，对于物资的采购，必须严格按物资申购程序办事，不徇私、不枉法；负责各类采购合同的签订与管理、落实工作，并制订相应的管理制度；严格执行公司制定的物资供应制度，按照采购原则进行采购作业，根据生产安排做好物资供应的进度控制，跟进供应商的出货期、物料验收入库及付款等程序，实现物流的优化管理；负责办理购进物资到货后相关手续的办理工作；对不合格产品及时退货；加强物资供应档案的管理，做好物资信息情报的工作，建立起平固可靠的物资供应网络，并不断开辟和优化物资供应渠道；建立可靠的物资供应基地，会同质量管理部等有关部门做好供应商评估、优化选择、关系处理等工作，使之按时、按质、按量进行物资供应。同时积极寻找新的供应商，建立指标体系综合考评，与供应商维持良好的合作关系，积极发展战略合作路线；根据各部门需求计划，实行定期订购和定量订购方式，达到最小规度地占用流动资金，提高资金使用效益；与发行人内各部门加强沟通配合，处理好生产经营过程中发生的各物流管理需求协调平衡的事项和突发问题。

8、生产管理部

负责各公司的日常生产管理工作和履行生产调度职能，并与其他部门配合完成生产管理工作；对各公司生产管理进行技术、业务指导，定期监督检查各公司生产管理体系的运行情况；负责生产管理计划下达，组织实施，掌握动态，及时组织解决生产过程中的问题，进行生产总结；根据发行人年度目标，编制全年生产计划，分解编制月度生产计划，报分管副总审核，每月月底前编制各单位下月生产计划，报分管副总审批后，下达到各生产单位，并负责送达仓管部、动力部等专业部门，并按月度计划组织均衡生产；掌握各生产单位的物料、产销、动力、检修四大平衡；每天采集发行人生产主要信息及公司各生产单位的生产动态、生产运行情况，每天早上8:00前在生产网上发布；按旬、月、季度、半年、全年计划总结生产进度完成情况，及发行人有关领导；召集各专业部门负责人及相关人员召开全公司的例调度例会；负责审批各生产单位的局部停、减供计划，影响较大的按照相关部门的有关要求办理；负责各生产单位全线计划性（非计划性）开、停车，审核开、停车报告及开停车计划，报上级领导批准，并组织实施；负责发行人生产协调工作，落实生产调度会和公司领导安排的指令性任务，妥善处理生产中的各种问题；对各公司需配置的生产管理人员进行事前考察，并经生产管理部认可，否则，人力资源部不予造资；有权对各公司生产管理人员提出任免意见；严格落实执行《备案、报告、请示制度》、《调度令》、《巡回检查制度》等各项生产管理制度。

9、质量管理部

独立行使质量监督检查权，直接对分管质量的常务副总负责；对各公司质管部进行技术、业务指导，组织对产品质量标准进行宣传贯彻、组织认证工作的定期内审，监督、检查分公司质量体系的运行；监督、检查各公司质管部质量管理工作，每周组织一次例会，每月配合生产单位组织质量工作监督检查，每月对各公司进行产品质量考核；对所有与产品质量有关的生产经营环节和化验室有权监督检查；对各公司需配置的质量管理人员进行事前考察；有权对各公司质量管理人员提出任免；每周汇报必要的重点监控产品的指标报表；制定产品质量备案、报告、请示制度；负责对外业务、公共关系的协调；负责各实验室的业务管理；组织与质量管理有关的对外材料的申报。

10、财务管理部

建立健全财务管理的各种规章制度，认真贯彻执行，检查监督财务制度的执行情况；按照会计准则做好会计核算，及时、准确向外提供财务信息；推行全面预算管理，做好预算分析，服务生产经营，支持公司取得较好的经济效益；统一办理银行授信、银行融资，监控整个集团公司的资金流向；监督管理发行人按税法规定申缴税金；统一协调处理与财政、税务等政府部门的社会关系；加强财务系统组织建设，提高向心力、执行力、业务能力。

11、人力资源部

围绕发行人公司战略发展规划，制定人力资源管理规划；制定人力资源管理制度，设计人事管理工作程序，研究、分析问题并提出改进意见和建议；根据发行人发展要求，提出各单位岗位设置方案；制定各单位人员编制数，并对编制进行管理；根据用工计划组织招聘工作，负责招聘、招收、调入、辞退、辞职、调出、退休员工的审核，负责员工内部调配的审核工作；制定发行人薪酬标准，做好劳动工资统计工作，负责对日常工资、奖金工资的报批和审核工作，办理考勤、奖惩、差假、调动等工作；负责人事考核、考查工作，建立人事档案资料库，规范入才培养、考查选拔工作程序，组织定期或不定期的人事考证、考核、考查的选拔工作；严格遵守《劳动法》及地方政府用工政策和公司劳动管理制度；配合有关部门做好安全教育工作，参与员工的工事故的调查处理，提出处理意见；制定员工培训计划，抓好员工培训工作，推行岗前培训与技能、业务的专业知识培训，专业技术知识与综合管理知识相结合的交替教育，提高培训模式及体系；结合发行人年度经营计划、发展形势及存在的问题，制定中高层及后备干部培训计划，组织培训；组织公司内部各类专业技术职务（称）的评聘管理工作；做好人事档案管理工作，负责人力资源管理信息系统的使用维护工作；兼管部分竞务，分管团委工作。

12、审计部

负责发行人的审计工作，包括对基建设施、工程项目的审计，严格按照基建程标文件、合同、施工原则等对审计对象进行审计；每月定期对各公司的资金、资产、费用、生产经营、库存情况等进行审计，对公司费用报销的签批进行审计等，并出具审计报告；整理审计资料，按照档案要求，分门别类，负责审计档案立卷工作。

13、安全管理部

在总经理安委会主任领导下负责集团安全监督管理工作，行使发行人安全监督管理职能；负责组织制订、修订安全卫生管理规章和安全技术规程，编制安全技术措施计划，并监督检查执行情况，组织审查改进劳动条件的项目并督促按期完成；参与新建、改建、扩建工程的“三同时”审查和监督，使其符合职业安全卫生技术要求；监督压力容器及各类特种设备的使用和管理部门，落实管理规定及时登记检验；负责组织安全生产大检查，督促解决有关安全方面存在的问题，对违章指挥、违章作业、违犯操作规程和劳动纪律，对事故隐患不按时整改等行为进行处罚，遇有危及安全生产的紧急情况，有权令其停止作业，并立即报告有关领导；会同有关部门，对职工进行安全知识教育和培训，组织新员工入厂的三级安全教育，配合上级部门搞好特种作业人员的安全技术培训和考核，组织开展各种安全活动；制定劳动保护措施和防护用品管理办法，抓好劳动保护用品、保健食品和防暑降温饮料的计划采购、管理、发放和使用的检查工作，指导各级安全员的工作，按时总结汇报安全生产工作，当好领导参谋；负责主持生产、火灾、爆炸等各类事故调查处理，并进行统计、分析、报告，提出防止事故发生的措施并督促贯彻执行；建立健全安全管理网络，指导基层安全工作，定期召开安全专业人员会议，加强安全基础建设，组织拥动劳动安全卫生宣传教育，经验交流和培训工作；调研制定安全责任制，管理办法和制度，把安全生产列入主要考核内容。

14、科技研发中心

制定和执行发行人技术发展战略和技术创新、技术改造、技术引进、技术开发规划和计划，对发行人的大型技改项目和发展项目进行技术咨询和论证，为领导决策提供技术支持；负责研究开发有市场前景的新产品、新工艺、新装备以及推广应用适用的新技术、新材料、新工艺；负责审查、检查、考核各子公司技改、技措项目及科研项目；负责公司技改、技措项目的具体管理及实施工作；负责公司技术进步奖的评定、科研成果的鉴定及省级以上技术进步奖的申报工作，并促进科研成果转化为生产力；研究行业发展动态，收集、分析、整理与企业相关的技术和市场信息，为公司发展提供咨询和建议。

15、办公室

负责发行人行政后勤工作管理制度制定、检查、监督和执行；负责发行人车辆管理；负责各类参观团的接待安排；负责网络的管理与维护工作；负责职工公寓及老年公寓的各项管理工作；负责西王宾馆的各项工作。

（三）发行人合法合规经营情况

最近三年，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《西王集团有限公司章程》的规定。

（四）发行人独立经营情况

发行人严格按照《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力：

1、业务独立

发行人主要生产销售淀粉、糊精、结晶葡萄糖、淀粉糖、植物油、白酒、钢铁制品、建材。发行人拥有自己独立的产、供、销系统，业务机构完整，但是作为民营企业，发行人的经营投资活动在一定程度上受到股东的影响。

2、资产完整

发行人及所属子公司拥有的生产经营性资产权属清楚，与出资者之间的产权关系明晰，不存在以资产、权益或信誉为出资者提供担保的情况；不存在资产被出资者、实际控制人无偿占用的情况；发行人能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其他任何限制；发行人拥有营所需的商标和专有技术。发行人的资产是独立完整的。

3、人员独立

发行人建立了劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，独立履行人事职责，全部员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册，单独发放。但是由于发行人的股东同时兼任公司的高级管理人员，没有实现治理层和管理层的分离。

4、财务独立

发行人设有独立的财务部门，有独立的会计人员，建立了独立的财务核算体系，制定了独立的财务管理内部控制制度，具有独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度，独立在银行开户，有独立的银行账号，独立纳税，有独立的纳税登记号，独立对外签订贷款合同，独立进行财务决策。发行人在财务方面独立于出资人。

发行人最近三年内不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人提供担保的情形。

5、机构独立

发行人法人治理结构完善，董事会和监事会依照相关法律法规和《公司章程》规范运作，各机构均依法独立行使各自职权。公司根据经营需要设置了相对完善的组织架构，制定了一系列规章制度，对各部门进行明确分工，各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能，不存在控股股东直接干预发行人经营活动的情况。

第四节 发行人的资信情况

一、发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各家商业银行信用评级较高，能够得到多家银行的授信。截至2015年9月末，发行人在各家银行授信额为1,392,435.73万元，其中已使用额度883,477.94万元，未使用授信额度508,957.79万元。

二、最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

公司在近三年与主要客户发生的业务往来中，未曾有严重违约情况。

三、最近三年发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

（一）最近三年，发行人发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

表：截至2015年9月末发行人债务融资工具情况

债券简称	起息日期	到期日期	期限	金额（万元）	偿还情况
15西王CP003	2015–09–28	2016–09–28	1年	100,000.00	按期付息
15西王CP002	2015–07–21	2016–07–21	1年	96,000.00	按期付息
15西王SCP005	2015–07–14	2016–04–09	270天	100,000.00	按期付息
15西王MTN001	2015–06–11	2018–06–11	3年	100,000.00	按期付息
15西王SCP004	2015–04–24	2015–10–21	180天	100,000.00	按期付息
15西王SCP003	2015–04–13	2016–01–08	270天	100,000.00	按期付息
15西王SCP002	2015–04–02	2015–11–28	240天	100,000.00	按期付息
15西王SCP001	2015–03–27	2015–12–22	270天	200,000.00	按期付息
15西王CP001	2015–02–04	2016–02–04	1年	100,000.00	按期付息
14西王PPN001	2014–05–29	2017–05–29	3年	80,000.00	按期付息
14西王MTN001	2014–02–13	2019–02–13	5年	46,000.00	按期付息
13西王MTN2	2013–03–07	2018–03–07	5年	80,000.00	按期付息
13西王MTN1	2013–01–10	2018–01–10	5年	100,000.00	按期付息

（二）最近三年，发行人子公司发行的债务、其他债务融资工具以及偿还情况

最近三年，发行人子公司未发行过债务或其他债务融资工具。

四、累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

如发行人本次申请的公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人累计公司债券余额为不超过人民币20亿元，占发行人2015年9月末经审计的合并报表净资产比例为14.79%，不超过发行人最近一期末净资产的40.00%，符合相关法律规定。

五、主要财务指标

财务指标	2015年/度	2014年/度	2013年/度	2012年/度
流动比率（倍）	0.61	0.59	0.58	0.76
速动比率（倍）	0.43	0.39	0.39	0.54
资产负债率（%）	64.76%	61.33%	61.52%	63.69%
利息保障倍数（倍）	1.34	1.91	1.75	1.86
贷款偿还率（%）	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率（%）	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产–存货净额）/流动负债

（3）资产负债率=负债总额/资产总额×100%

（4）利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%

（6）利息偿付率=实际支付利息/应付利息支付×100%

第五节 财务会计信息

发行人2012年度、2013年度和2014年度财务报表根据《企业会计准则》的规定编制，且已经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）（现名）审计，并出具了中兴财光华审会字[2013]第7058号、中兴财光华审会字[2014]第07113号、中兴财光华审会字[2015]第07033号标准无保留意见的审计报告。

报告期内发行人不存在会计估计变更或会计差错更正情况。

非经特别说明，本募集说明书摘要中引用的财务会计数据摘自发行人财务报告，其中关于2012年度、2013年度以及2014年度财务数据均摘自经审计的财务报告。自2014年1月26日起，因执行新企业会计准则导致会计政策变更，具体变更如下：

（1）执行《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》之前，发行人对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为长期股权投资并采用成本法进行核算。执行《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》后，发行人将对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资作为可供出售金融资产核算。发行人采用追溯调整法对上述会计政策变更进行会计处理。

（2）《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》将其他综合收益划分为两类：①以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目；②以后会计期间在满足特定条件是将重分类进损益的其他综合收益项目。

（3）因2014年进行会计政策变更，为保证数据可比，本募集说明书摘要引用的2013年财务数据为2014年经审计报表中的年初数据，2012年财务数据主要为2012年审计报告的年末数据。

投资人如需了解发行人的详细财务会计信息，请参阅发行人2012年度、2013年度、2014年度经审计的财务报告以及2015年三季度未经审计的财务报表，上报告均已刊登于指定的信息披露网站。

为完整反映发行人的实际情况和财务状况，在本节中，发行人以合并财务报表的数据为主，并结合母公司财务报表进行财务分析以做出简明结论性意见。

一、最近三年及一期主要财务指标

（一）主要财务指标

1、合并报表财务指标

财务指标	2015年9月末	2014年末	2013年末	2012年末
流动比率（倍）