大连獐子岛渔业集团股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

大连市中山区人民路人寿大厦 17 层

保荐人(主承销商)

深圳市八卦三路平安大厦

声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮网站 http://www.cninfo.com.cn。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、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招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次发行已经中国证监会 证监发行字[2006]69 号文核准。

招股意向书摘要签署日期:2006 年 8 月 29 日

第一节 重大事项提示

1、截止 2006 年 6 月 30 日,公司未分配利润为 135,161,665.18 元。根据公司 2005 年度股东大会决议,本次公开发行股票前滚存的未分配利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

2、本次发行前公司总股本 8,480 万股,本次拟公开发行不超过 3,000 万股流通股,发行后公司总股本不超过 11,480 万股,均为流通股。其中:控股股东长海县獐子岛投资发展中心(持有公司 5,390.48 万股股票)承诺:自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。股东长海县獐子岛褡裢经济发展中心(持有公司 854.78 万股)、股东长海县獐子岛大耗经济发展中心 (持有公司 824.26 万股) 和股东长海县獐子岛小耗经济发展中心 (持有公司 557.14 万股)均承诺:自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内自愿接受锁定,不进行转让。自然人股东吴厚刚(持有公司 848 万股)和周延军(持有公司 5.34 万股)均承诺:自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内自愿接受锁定,不进行转让。上述股东的承诺期届满后,所持股份可以依法上市流通和转让。

3、本次发行前长海县獐子岛投资发展中心持有本公司 63.57%的股份,发行完成后仍将持有 46.96%的股份,为公司控股股东。虽然本公司建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度等各项制度,从制度安排上避免控股股东控制现象的发生,但长海县獐子岛投资发展中心仍可能凭借其控股地位,影响本公司人事、生产和经营管理决策,给本公司生产经营带来影响。

4、公司养殖产品养殖周期较长的特性决定了公司在产品存货规模较大,近三年一期公司在产品存货期末余额分别为 13,891.61 万元、15,946.35 万元、20,737.76 万元、21,703.06 万元;同时,公司主要采用的底播增殖方式使公司养殖业务受所处海域的环境影响较大。养殖海域一旦发生台风、风暴潮等自然灾害,或发生赤潮、溢油等环保事故,则会影响到公司养殖产品的生存安全,给公司造成严重的经济损失。

5、水产养殖品种的增加,规模的不断扩大,国际间、区域间引种的频繁等活动都会使水生动物疫病的发生机率不断增加。与此同时,水生动物赖以生存的水环境污染日益突出,由此导致水生动物养殖病害的问题日益严重。虽然公司养殖海域作为国家监测的重点养殖区域,从没有发生大面积、爆发性病害,但随着公司养殖海域不断扩大,集约化程度越来越高,养殖品种不断增加,如果不及时预防、监测、治理,导致病情发生并大范围的扩散、传播,则会给公司水产养殖业带来较为严重的影响。

6、近三年公司对王杰、王军、毕加敏三个鲜活品销售大客户的合计销售额达到 13,524 万元、13,517 万元、12,879 万元,分别占各年鲜活品全部销售额的 66%、57%、43%,对该三个客户销售的比例较高,这是公司在将销售交易平台设在生产基地的情况下,采取一级经销商比较集中的经销商结构模式所造成的。该种经销商结构是公司主动采取的,公司与众多次级经销商之间并不存在信息阻隔,次级经销商也并不是一级经销商专属的渠道资源;因此,尽管销售数据统计显示三个客户所占销售比重较高,但公司并不存在严重依赖该三个客户的经营风险。而且,随着贝类交易中心的投入运营,公司销售模式和销售渠道已实施调整,一级经销商的数量迅速增加,这种销售集中的状况正逐步发生改变,对该三个客户的鲜活品销售比例已于 2006 年 1~6 月下降到 35%,并呈持续下降的趋势。

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	本次发行人民币普通股不超过 3,000 万股,占发行后总股本的比例不高于 26.13%
发行价格	以可比上市公司市盈率法为主,参照市场通行的其他定价方式,经询价后,与主承销商协商确定
发行前每股净资产	3.50 元
发行方式	采用网下向配售对象累计投标询价发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的自然人、法人投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
本次发行前的股份流通限制和锁定安排	控股股东长海县獐子岛投资发展中心承诺自公司股票上市交易之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份;其他本次发行前股东长海县獐子岛褡裢经济发展中心、长海县獐子岛大耗经济发展中心、长海县獐子岛小耗经济发展中心、吴厚刚、周延军均承诺自公司股票上市交易之日起一年内自愿接受锁定,不进行转让
承销方式	余额包销
发行费用概算	总筹资额的 3.35%+620 万元

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	大连獐子岛渔业集团股份有限公司、DaLian Zhangzidao Fishery Group Co., Ltd.
注册资本	8,480 万元
法定代表人	吴厚刚
成立(工商注册)日期	1992年 9 月 21 日
住所及其邮政编码	大连市人民路人寿大厦 17 层 116001
电话、传真号码	(0411)82592666 82634187
互联网网址	http://www.zhangzidao.com
电子信箱	postmaster@zhangzidao.com

(二)发行人历史沿革及经历的改制重组情况

1、发行人设立方式

本公司系于 2001 年 4 月经大连市人民政府 大政[2001]84 号文批准,由大连獐子岛渔业集团有限公司整体变更设立的股份有限公司。

本公司的前身大连獐子岛渔业集团公司,是经大连市体改委 大体改发[1992]104 号文批准于 1992 年 9 月成立的集体所有制企业。1998 年 9 月,经大连市体改委 大体改发[1998]94 号文批准,大连獐子岛渔业集团公司改制为大连獐子岛渔业集团有限公司。2001 年 2 月,经大连市体改委 大体改发[2001]20 号文批准,大连獐子岛渔业集团有限公司依法分立为大连獐子岛渔业集团有限公司(存续公司)和大连獐子岛海达公用设施服务有限公司(新设公司),存续公司承袭原公司的生产经营性资产和业务,海达公司承担非经营性资产和社会公益事业。2001 年 4 月,经大连市人民政府 大政[2001]84 号文批准,大连獐子岛渔业集团有限公司整体变更为股份公司, 注册资本 7,632 万元。2002 年 10 月, 经大连市人民政府 大政[2002]105 号文批准,公司向自然人吴厚刚定向增资,注册资本变更为 8,480 万元。

2、发起人及其投入资产的内容

本公司由有限责任公司整体变更设立,各发起人以各自持有的原有限公司的权益出资投入本公司:

股东名称	投入资产的内容	金额(万元)
长海县獐子岛投资发展中心	持有的原有限公司的权益	5,390.48
长海县獐子岛褡裢经济发展中心	持有的原有限公司的权益	854.78
长海县獐子岛大耗经济发展中心	持有的原有限公司的权益	824.26
长海县獐子岛小耗经济发展中心	持有的原有限公司的权益	557.14
周延军	持有的原有限公司的权益	5.34
合 计		7,632.00

(三)有关股本的情况

1、发行前后的股本

本公司现股本为 8,480 万元。本次拟公开发行不超过 3,000 万股,发行后股本总额不超过 11,480 万股,占发行后总股本的比例不高于 26.13%。

2、发行前股东的持股情况及股份锁定的承诺

股东名称	持有股份数(万股)	持股比例(%)
长海县獐子岛投资发展中心	5,390.48	63.57
长海县獐子岛褡裢经济发展中心	854.78	10.08
吴厚刚	848.00	10.00
长海县獐子岛大耗经济发展中心	824.26	9.72
长海县獐子岛小耗经济发展中心	557.14	6.57
周延军	5.34	0.06
合 计	8,480.00	100.00

(1)长海县獐子岛投资发展中心已出具承诺函:承诺人持有的共计 5,390.48 万股的发行人股份自公司股票上市交易之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。

(2)其他法人股东、自然人股东吴厚刚和周延军已分别出具承诺函:承诺人持有的发行人股份承诺自公司股票上市交易之日起一年内自愿接受锁定,不进行转让。

本次发行前,发行人所有股东之间不存在关联关系。

(四)发行人业务情况

1、发行人主营业务和主要产品

虾夷扇贝、海参、鲍鱼等海珍品的育苗、养殖、加工和销售。

2、产品销售方式和渠道

鲜活品销售主要在已投入使用的公司国际贝类交易中心进行,实施全国配送,公司将鲜活品销售给一级经销商 (批发商), 由各经销商再批发给他们各自所属的次级经销商或零售商,最终销售到酒楼、饭店、宾馆、家庭等终端客户;部分鲜活品由公司设置在各地的销售办事处(或销售点)销售给零售商或终端客户。加工产品销售分为内销和外销,具体销售方式有:直接销售给国内、外经销商,直接销售给终端客户,以及代销方式。

3、所需主要原材料

公司的鲜活水产品原材料主要为苗种,以本公司自行培育为主,市场采购为辅;公司现有 6 个分公司从事育苗生产,苗种资源充足,对苗种的市场依赖性不大。其他部分生产物资主要由普兰店市丰荣腾达网布厂、山东省平度市茂源网具厂供应。

公司的加工水产品,主要原料虾夷扇贝大部分自产,部分外购由大连益达水产有限公司等企业提供;海参为公司自产;海湾扇贝为外购,主要向大连长海县养殖单位外购。

4、行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

目前国内海水养殖行业竞争渐趋激烈, 但绝大多数企业为分散经营的小型个体私营企业,生产规模较小,基本不具备同本公司竞争的优势。公司是国内最大的海珍品底播增养殖企业,独立开发海域养殖面积居全国首位,虾夷扇贝底播增殖面积、产量居全国首位,海参底播增殖面积、产量居全国前列,目前在竞争中已初步确立自然资源优势、产品结构优势、产品品质优势、养殖模式优势、规模优势、技术优势等核心竞争优势。

公司近三年底播虾夷扇贝市场占有率分别为 41.06%、40.3%、42.28%,连续三年在同行业中排名第一; 近三年底播海参市场占有率分别为 16%、17.4%、18.3%; 公司底播鲍鱼在 2005 年市场占有率达到 16.4%。公司 2006 年底播虾夷扇贝、底播刺参、皱纹盘鲍的可收获面积比 2005 年有不同程度的提高, 公司 2006 年主导产品的市场占有率与 2005 年相比将保持稳中有升的态势。

(五)发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

1、商标

公司目前在国内注册的商标有 11 项,在新西兰、澳大利亚、香港、台湾、欧盟和美国也已注册,商标注册证书齐备。

2、土地使用权

目前,本公司以出让方式取得的土地使用权共 88 宗,为厂房、育苗室、库房、车间、办公用房等生产经营场所占用土地,面积共计 421,619.55 平方米,土地使用权权属证书齐备。

3、海域使用权

公司的主业为海水养殖业,根据国家有关法律,养殖用海必须取得海域使用权。公司目前已确权的养殖用海共计 110 宗,总面积 656,348.1 亩,均已获得中华人民共和国海域使用权证书。

4、房屋产权

目前,本公司以购建方式取得的房屋所有权共 247 宗,为厂房、育苗室、库房、车间、办公用房等,建筑面积共计 147,063.66 平方米,综合成新率为 75.56%。上述房屋所有权均已取得相应的《房屋所有权证》,产权证书齐备。

5、非专利技术

本公司通过自行研究开发现已掌握虾夷扇贝底播增殖规模化开发技术、虾夷扇贝三倍体育种技术、刺参规模化底播增殖技术、皱纹盘鲍远源优势育苗技术、近岸池场仿生态综合改造技术等非专利技术,这些技术处于国际先进、国内领先水平。

(六)关于同业竞争和关联交易

1、同业竞争:本公司的控股股东长海县獐子岛投资发展中心及其控制的法人与本公司之间不存在同业竞争。控股股东已出具了避免同业竞争的承诺函。发行人律师及保荐人(主承销商)均发表了控股股东及其控制的法人与本公司不存在同业竞争的意见。

2、关联交易

除控股股东为本公司部分银行贷款提供担保外,近三年一期本公司与各关联方没有发生任何其他的关联交易事项。

(七)董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

姓名	职务	国籍	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2005年在公司领薪情况(税前)	持有公司股份数量	与公司的其他利益关系
吴厚刚	董事长、总经理	中国	男	42	2004.3 至 2007.3	曾任大连獐子岛渔业集团公司财务部经理、总经理,大连獐子岛渔业集团有限公司总经理、董事长,大连市长海县獐子岛镇镇长、党委书记,长海县獐子岛投资发展中心法定代表人, 现任本公司董事长、总经理	不在关联企业任职	60万元	持股 848 万股	无
王锡杰	董事	中国	男	59	2004.3 至 2007.3	曾任大连獐子岛渔业集团公司褡裢渔业公司经理, 现任本公司董事, 长海县獐子岛褡裢经济发展中心法定代表人	长海县獐子岛褡裢经济发展中心负责人	1万元	无	无
周延军	董事、专业技术总监	中国	男	36	2005.2 至 2007.3	曾任大连市水产研究所工程师, 本公司海珍品育苗厂副厂长, 现任本公司董事、专业技术总监、海珍品育苗一厂负责人	不在关联企业任职	65万元	持股 5.34 万股	无
丛锦秀	独立董事	中国	女	38	2004.3 至 2007.3	曾任华夏证券大连业务部常务副总经理、投资银行部经理,大连新财源投资管理有限公司总经理, 现任本公司独立董事,美世咨询(上海)有限公司大连办事处总经理	美世咨询(上海)有限公司大连办事处总经理	3万元	无	无
周波	独立董事	中国	女	44	2004.3 至 2007.3	曾任大连会计师事务所副主任会计师、发起人, 大连光明会计师事务所副所长、发起人, 现任本公司独立董事, 大通证券股份有限公司稽核部总经理	大通证券股份有限公司稽核部总经理	3万元	无	无
李怀斌	独立董事	中国	男	50	2004.3 至 2007.3	现任本公司独立董事, 东北财经大学市场营销学教授, 中国市场营销学会理事兼咨询委员, 中国高校市场营销学会常务理事、副秘书长,辽宁省市场营销学会副会长、学术部主任	东北财经大学市场营销学教授	3万元	无	无
陈本洲	独立董事	中国	男	43	2004.3 至 2007.3	曾任 HACCP 主讲教师, 大连众智咨询服务有限公司总经理及咨询师, 现任本公司独立董事, 摩迪国际认证有限公司大连办事处经理	摩迪国际认证公司大连办事处经理	3万元	无	无
蔡铭春	监事	中国	男	35	2004.3 至 2007.3	曾任大连獐子岛渔业集团有限公司企划部副经理, 现任本公司审计部经理、监事会召集人	不在关联企业任职	21万元	无	无
吴厚岩	监事	中国	男	46	2006.3 至 2007.3	曾任本公司育苗三厂副经理, 现任本公司职工代表监事、海珍品育苗二厂经理,系职工代表监事。	不在关联企业任职	60万元	无	无
石林	监事	中国	男	36	2004.3 至 2007.3	曾任本公司水产供销分公司经理, 现任本公司监事、企业管理部经理、安全管理部经理	大连獐子岛渔业集团远轮船有限公司执行董事、总经理	17万元	无	持有公司控股子公司轮船有限公司 6.03% 的权益
迟飞跃	副总经理兼董事会秘书	中国	男	37	2004.3 至 2007.3	曾任大连市中级人民法院法官、大连獐子岛渔业集团有限公司副总经理, 现任本公司副总经理、董事会秘书	不在关联企业任职	35万元	无	无
张云京	副总经理	中国	男	37	2005.12 至 2007.3	曾任本公司财务部副经理,总经理助理,现任本公司副总经理	不在关联企业任职	16.6万元	无	无
张声杰	副总经理	中国	男	58	2005.12 至 2007.3	曾任本公司水产育苗三厂经理, 现任本公司副总经理	不在关联企业任职	37万元	无	无
唐守亭	食品安全技术总监	中国	男	58	2005.12 至 2007.3	曾任全国食品卫生标准委员会委员、卫生部食品法典专家组专家、美国 AOAC 中国分会委员, 现任公司食品安全技术总监	不在关联企业任职	10.6万元	无	无
王爱武	营销总监	中国	男	39	2005.12 至 2007.3	曾任沈阳统一企业有限公司行销企划部经理、伊利集团液态奶事业部销售总监, 现任公司营销总监	兼公司合营企业大连翔祥食品有限公司法定代表人	——	无	无
赵世明	副总经理	中国	男	45	2006.3 至 2007.3	曾任大连英杰食品有限公司副总经理、日尼金达成股份有限公司技术总监, 现任公司副总经理	兼大连獐子岛渔业集团(荣成)食品有限公司总经理、金贝广场负责人	——	无	无
吴厚元	副总经理	中国	男	59	2004.3 至 2007.3	曾任本公司昌盛渔业分公司经理, 长岛分公司经理, 现任本公司副总经理	不在关联企业任职	44万元	无	无
吴忠永	副总经理兼人力资源总监	中国	男	52	2004.3 至 2007.3	曾任长海县獐子岛镇政府劳动服务站站长, 现任本公司副总经理、人力资源总监	不在关联企业任职	44万元	无	无
徐勤山	副总经理	中国	男	51	2004.3 至 2007.3	曾任大连獐子岛渔业集团有限公司水产增养殖分公司副经理、经理, 现任本公司副总经理	不在关联企业任职	46万元	无	无
王欣红	财务总监	中国	女	35	2004.3 至 2007.3	曾任大连商业局副处长, 本公司董事会办公室主任, 现任本公司财务总监	不在关联企业任职	37.6万元	无	无
薛真福	核心技术人员	中国	男	66	–	曾任辽宁省海洋水产所研究员、高级工程师、党委书记、所长; 长海县人民政府科技副县长, 本公司副总经理, 现任本公司研发中心总工程师	不在关联企业任职	18万元	无	持有本公司控股子公司长海县獐子岛信息咨询有限公司 10%的权益

(八)发行人控股股东的基本情况

公司控股股东——长海县獐子岛投资发展中心成立于 2000 年 12 月 20 日, 为集体所有制企业,现注册资本 9,754 万元,注册地和主要生产经营地均为长海县獐子岛镇沙包村,法定代表人石敏信,经营范围为长海县獐子岛镇所属集体资产的管理。截止 2006 年 6 月 30 日,该中心总资产为 34,207.29 万元, 净资产为 32,325.53 万元,2006 年 1-6 月实现净利润 4,889.02 万元(未经审计)。

(九)简要财务会计信息

1、简要财务报表

(1)近三年一期简要合并利润表

单位:人民币元

项 目	2006年 1-6 月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	280,029,138.36	518,198,216.48	366,200,975.46	293,980,376.04
减:主营业务成本	123,847,307.56	272,265,637.48	206,372,081.95	165,323,224.61
主营业务税金及附加	384,909.83	777,755.75	1,618,222.73	19,611,003.14
二、主营业务利润	155,796,920.97	245,154,823.25	158,210,670.78	109,046,148.29
加:其他业务利润	355,318.52	1,803,262.85	874,802.40	636,997.18
减:营业费用	16,184,430.67	17,659,326.51	9,612,415.57	6,388,041.48
管理费用	39,507,148.08	53,442,592.58	41,397,081.39	27,648,362.07
财务费用	12,782,455.81	20,125,170.28	13,339,865.78	11,953,403.42
三、营业利润	87,678,204.93	155,730,996.73	94,736,110.44	63,693,338.50
加:投资收益	1,103,287.87	1,011,705.39	-999,564.55	-38,762.58
补贴收入				113,892.00
营业外收入	213,686.40	331,508.24	324,721.03	806,291.00
减:营业外支出	4,269,075.47	2,786,784.44	293,790.68	1,342,736.91
四、利润总额	84,726,103.73	154,287,425.92	93,767,476.24	63,232,022.01
减:所得税	3,099,499.15	3,973,704.19	21,404,546.83	27,745,213.85
少数股东损益	467,704.07	81,868.21	79,334.34	48,157.76
五、净利润	81,158,900.51	150,231,853.52	72,283,595.07	35,438,650.40

(2)近三年一期简要合并资产负债表

单位:人民币元

资产	2006年 6 月 30 日	2005年 12 月 31 日	2004年 12 月 31 日	2003年 12 月 31 日
货币资金	28,941,006.47	31,681,442.06	20,583,449.72	31,790,094.19
应收账款	8,949,593.04	10,638,029.80	1,336,289.77	6,489,138.59
其他应收款	737,787.00	1,013,065.76	468,602.00	1,435,333.60
预付账款	23,986,031.32	4,962,913.50	1,105,778.69	233,906.42
存货	377,536,634.88	281,987,461.70	185,870,847.07	152,884,639.09
待摊费用	6,690,672.27	224,022.77	341,664.88	230,905.60
流动资产合计	446,841,724.98	330,506,935.59	209,706,632.13	193,064,017.49
长期股权投资	18,603,732.90	17,500,445.03	16,488,739.64	14,000,544.95
长期投资合计	18,603,732.90	17,500,445.03	16,488,739.64	14,000,544.95
固定资产原价	435,105,226.66	416,734,371.00	272,644,664.66	249,776,427.68
减:累计折旧	134,918,346.93	125,148,531.94	110,872,844.31	97,792,697.94
固定资产净值	300,186,879.73	291,585,839.06	161,771,820.35	151,983,729.74
减:固定资产减值准备		231,305.85		
固定资产净额	300,186,879.73	291,354,533.21	161,771,820.35	151,983,729.74
工程物资	33,185,439.00	32,981,099.41	20,726,305.89	291,000.00
在建工程	32,741,541.81	21,978,626.82	51,759,025.46	218,317.04
固定资产合计	366,113,860.54	346,314,259.44	234,257,151.70	152,493,046.78
无形资产	12,360,761.39	12,500,284.10	10,616,318.53	1,157,137.51
长期待摊费用	31,602,255.21	37,413,946.70	31,639,773.84	15,794,027.87
无形资产及其他资产合计	43,963,016.60	49,914,230.80	42,256,092.37	16,951,165.38
资产总计	875,522,335.02	744,235,870.86	502,708,615.84	376,508,774.60

负债和股东权益	2006年 6 月 30 日	2005年 12 月 31 日	2004年 12 月 31 日	2003年 12 月 31 日
短期借款	308,800,000.00	176,000,000.00	123,000,000.00	105,000,000.00
应付账款	30,970,754.26	40,732,517.22	2,217,529.50	3,045,582.70
预收账款	2,764,592.63	602,529.55	953,717.70	
应付工资	30,071,123.50	15,046,621.58	8,735,080.42	2,288,579.00
应付福利费	454,156.53	686,752.05	939,407.68	2,052,979.79
应付股利	72,000.59			
应交税金	-3,537,593.76	-2,312,397.96	630,451.51	10,171,351.82
其他应交款	31,513.89	14,108.82	14,950.33	69,184.08
其他应付款	4,704,056.68	2,855,199.09	625,835.51	401,269.68
预提费用	2,161,576.50	761,790.30	560,384.13	343,240.15
一年内到期的长期负债	42,023,428.00	42,014,188.00	20,741,818.00	2,623,437.33
流动负债合计	418,515,608.82	276,401,308.65	158,419,174.78	125,995,624.55
长期借款	149,454,546.00	149,454,546.00	140,636,364.00	91,360,000.00
专项应付款	5,660,000.00	3,093,000.00		400,000.00
其他长期负债	2,760,550.00	2,728,990.00	2,741,710.00	2,109,710.00
长期负债合计	157,875,096.00	155,276,536.00	143,378,074.00	93,869,710.00
负债合计	576,390,704.82	431,677,844.65	301,797,248.78	219,865,334.55
少数股东权益	2,651,255.60	2,058,528.98	2,055,723.35	2,021,391.41
股本净资产	84,800,000.00	84,800,000.00	84,800,000.00	84,800,000.00
股本净资产净额	84,800,000.00	84,800,000.00	84,800,000.00	84,800,000.00
资本公积	31,046,573.74	26,160,596.88	18,108,596.88	12,238,596.88
盈余公积	45,472,135.68	45,472,135.68	22,937,357.65	12,094,818.39
未分配利润	135,161,665.18	154,066,764.67	73,009,689.18	45,488,633.37
其中:已宣告未发放现金股利		100,064,000.00	46,640,000.00	33,920,000.00
股东权益合计	296,480,374.60	310,499,497.23	198,855,643.71	154,622,048.64
负债和股东权益总计	875,522,335.02	744,235,870.86	502,708,615.84	376,508,774.60

(3)近三年一期简要合并现金流量表

单位:人民币元

项 目	2006年 1-6 月	2005年度	2004年度	2003年度
销售商品、提供劳务收到的现金	287,332,289.60	518,489,411.35	378,358,719.97	299,911,759.73
收到的税费返还	1,657,931.74	2,560,351.14	9,003,621.46	1,149,339.59
收到的其他与经营活动有关的现金	2,649,847.59	571,533.99	547,591.65	776,176.91
现金流入小计	291,640,068.93	521,621,296.48	387,909,933.08	301,837,276.23
购买商品、接受劳务支付的现金	180,685,312.14	262,788,533.37	146,980,931.95	119,828,051.68
支付给职工以及为职工支付的现金	46,978,382.38	103,569,866.70	80,624,114.28	73,442,551.20
支付的各项税费	4,071,428.90	7,466,495.10	43,189,385.09	53,580,922.97
支付的其他与经营活动有关的现金	38,083,547.47	42,366,615.10	34,973,724.38	23,238,246.96
现金流出小计	269,818,670.89	416,191,510.27	305,768,155.70	270,089,772.81
一、经营活动产生的现金流量净额	21,821,398.04	105,429,786.21	82,141,777.38	31,747,503.42
收回投资所收到的现金				1,453,135.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	1,060,000.00	3,535,500.00	81,120.00	3,218,082.42
现金流入小计	1,060,000.00	3,535,500.00	81,120.00	4,671,217.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	55,458,970.15	125,385,161.04	133,953,216.59	42,921,090.76
投资的所支付的现金			3,487,759.24	13,952,259.02
现金流出小计	55,458,970.15	125,385,161.04	137,440,975.83	56,873,349.78
二、投资活动产生的现金流量净额	-54,398,970.15	-121,849,661.04	-137,359,855.83	-52,202,131.95
借款所收到的现金	346,800,000.00	391,750,000.00	358,580,000.00	320,768,210.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	7,650,000.00	11,145,000.00	6,270,000.00	8,020,000.00
现金流入小计	354,450,000.00	402,895,000.00	364,850,000.00	328,788,210.00
偿还债务所支付的现金	214,000,000.00	308,741,818.00	272,521,818.00	304,226,204.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	110,603,526.81	66,093,517.05	48,316,748.02	38,385,826.61
现金流出小计	324,603,526.81	374,835,335.05	320,838,566.02	342,612,030.61
三、筹资活动产生现金流量净额	29,846,473.19	28,059,664.95	44,011,433.98	-13,823,820.61
四、汇率变动对现金的影响额	-9,336.67	-541,797.78		
五、现金及现金等价物净增加额	-2,740,435.59	11,097,992.34	-11,206,644.47	-34,278,449.14

2、非经常性损益

单位:元

项 目	2006年 1-6 月	2005年 12 月 31 日	2004年 12 月 31 日	2003年 12 月 31 日
处置长期资产的损益	-1,601,563.41	-617,103.32	-57,357.02	-620,993.83
各种形式的政府的补贴	—	—	800,000.00	3,223,892.00
短期投资损益	—	—	—	-31,864.59
其他营业外收支	-2,453,825.66	-1,606,867.03	88,287.37	84,547.92
减值准备转回	129,479.75	—	355,059.55	200,000.00
所得税影响	53,476.59	214,563.22	-283,991.51	-892,345.93
少数股东影响	117,794.40	24,877.24	10.96	300.02
合 计	-3,754,638.33	-1,984,529.89	902,009.35	1,963,535.59

报告期内,非经常性损益对公司的经营成果影响较小。

3、主要财务指标

财务指标	2006年 6 月 30 日	2005年 12 月 31 日	2004年 12 月 31 日	2003年 12 月 31 日
流动比率	1.07	1.20	1.32	1.5
速动比率	0.17	0.18	0.15	0.32
应收帐款周转率(次)	26.98	81.29	87.60	53.94
存货周转率(次)	0.38	1.16	1.22	1.13
资产负债率(%)	66.11	58.37	60.73	57.43
无形资产占净资产的比例(%)	0.00	0.00	0.00	0.00
每股经营活动现金净流量(元/股)	0.26	1.24	0.97	0.37
每股净现金流量(元/股)	-0.03	0.13	-0.13	-0.40
息税折旧摊销前利润(万元)	10,232	20,997	13,466	9,489
利息保障倍数(倍)	7.78	7.97	7.27	5.03
净资产收益率(加权平均)	28.44	62.85	43.48	25.38
净资产收益率(全面摊薄)	27.37	48.38	36.35	22.92

4、管理层讨论与分析

公司主导产品为虾夷扇贝、海参、鲍鱼等海珍品,营养价值高,近年来随着国民经济发展水平和人民生活水平的逐步提高,产品的市场需求持续稳定增长,而且主导产品的销售价格保持稳中有升的趋势;为顺应市场需求的增长,公司近年来不断增加养殖面积,扩大养殖规模,使主导产品的产销量保持着逐步增长。公司主营业务突出,业务发展前景广阔;主营业务保持快速成长,毛利率水平较高并呈逐步提升的良好趋势,同时公司费用控制有效,经营成果对非经常性损益和不能合并报表的投资收益依赖较小。公司因此具有较强的获取经常性收益的能力和比较突出的综合盈利能力,净资产收益率和每股收益处于较高水平。

近三年,公司经营性活动产生的现金流量净额均为正数,并与实现的净利润保持同步的增长,与利润增长保持着很好的配比关系,主要原因在于公司主要采用现销的销售策略有效控制应收款项从而保证了销售款项的及时回笼, 说明公司获取的利润有很好的现金流支持,这为维系公司正常的业务运转和正常的资本性支出提供了很好的资金基础,也从根本上增强了公司的偿债能力以及实施现金分红能力。

公司总体债务规模和负债水平适度,从长期来看,偿债风险和压力不大;但由于海珍品养殖行业生产周期长的固有特性造成公司速动比率偏低, 使公司存在一定的短期偿债压力。但公司并不存在现实的偿债风险,具备如期偿还各项债务的能力。

4、股利分配情况

(1)股利分配政策:本公司采用派发现金或送股两种方式,现金股利以人民币派付。每年度的具体分配方案由本公司股东大会决定。(2)公司近三年股利分配情况: 2003年度,公司派发现金红利每股0.40元(含税);2004年度,公司派发现金红利每股0.55元(含税);2005年度,公司派发现金红利每股1.18元 (含税)。(3) 截止2006年6月30日, 公司未分配利润为135,161,665.18元;本次股票公开发行完成前的滚存未分配利润由股票公开发行后的新老股东共享。

5、发行人控股子公司情况

(1)长海县獐子岛客运有限公司

该公司注册资本1,643万元,本公司持有其94%的权益。该公司法定代表人、总经理李连群,主营业务为沿海客运、旅游服务。经北京中洲光华会计师事务所有限公司审计,该公司2005年12月31日及2006年6