山东东方海洋科技股份有限公司

（烟台市莱山区澳柯玛大街18号）

首次公开发行股票招股意向书摘要

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，并对招股意向书及其摘要的真实性、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者投资者的收益做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券监督管理委员会证监发行字[2006]109号文核准。

第一节　重大事项提示

本公司特别提示投资者注意下列风险：

1、本次发行前，本公司控股股东山东东方海洋集团有限公司(以下简称“东方海洋集团”)持有公司55.02%的股权，实际控制人车轼直接持有公司7.72%的股权，同时，车轼作为东方海洋集团第一大股东持有其45%的股权。因此，本公司存在大股东控制的风险。

2、本公司资产负债率(合并报表)偏高，流动比率和速动比率偏低，因此，本公司存在一定的偿还债务的风险。

3、截至2006年6月30日，本公司流动负债占负债总额的比例高达77.50%，并且公司短期融资主要依靠银行借款，因此，公司存在债务结构不合理的风险。

4、近年来，国内部分中、高档海水养殖产品价格呈下降趋势，因此价格的变动将对公司海水养殖业务产生不利影响。本公司水产品加工产品主要出口国际市场，其价格受到国际市场水产品供需情况的影响。因此，本公司存在产品价格波动的风险。

5、报告期内，公司主要税种包括增值税、企业所得税、农业特产税和农业税享受了多项税收优惠政策。目前，本公司仍然享受农业产业化国家重点龙头企业的免征企业所得税等税收优惠政策，如果未来上述税收优惠政策发生变化或者公司不再能够享受该等优惠政策，对公司经营业绩将产生重大影响。

6、本公司水产品加工产品主要出口国际市场，其中出口欧洲市场的金额最高，而欧洲是全球对食品质量安全要求最严的地区之一。如果公司质量控制出现问题，将会给公司产品销售和公司信誉带来严重的负面影响。

7、环境污染、生物传染、养殖品种种质退化以及人为失误等因素都有可能引发养殖品种疾病的爆发，如果本公司预防、监测、治疗不及时，导致病情发生并大范围的扩散、传播，则会给公司海水养殖业务带来较为严重的不利影响。

8、本公司水产品加工产品主要出口国外市场，所需的原材料也绝大部分从国外采购，因此外汇市场汇率的波动将直接影响到本公司的主营业务收入、主营业务成本和经济效益。而且，汇率的波动还将可能对公司外汇资产的价值和公司产品的竞争力产生不利影响。

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：	不超过4,000万股，占发行后总股本的43.57%
每股发行价格：	通过向询价对象进行初步询价，并根据初步询价情况由发行人和主承销商确定发行价格。
发行市盈率：	
发行前每股净资产：	2.45元(按2006年6月30日经审计的数据计算)
发行后每股净资产：	
发行市净率：	
发行方式：	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者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境内自然人、法人等投资者(国家、法规禁止购买者除外)。
本次发行股份的流通限制和锁定的承诺：	公司控股股东东方海洋集团和实际控制人车轼先生均承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。 公司其他股东北京恒百锐商贸有限公司、吕喜川、丛义周、赵玉山、刘明乐、朱春生、任永超、刘升平、张日焕、烟台市金源科技有限责任公司和王德彩均承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。
承销方式：	余额包销方式
预计募集资金总额：	万元
预计募集资金净额：	万元
发行费用概算：	万元

第三节　发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册名称：	中文名称：山东东方海洋科技股份有限公司 英文名称：Shandong Oriental Ocean Sci-Tech Co., Ltd
法定代表人：	车轼
设立日期：	2001年12月19日
住　所：	烟台市莱山区澳柯玛大街18号
邮政编码：	264003
电　话：	0535-6729111
传　真：	0535-6729191
互联网网址：	www.yt-fishery.com
电子信箱：	dfhy@yt-fishery.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

1、发行人设立方式

本公司是经山东省经济体制改革办公室鲁体改函字[2001]49号《关于同意设立山东东方海洋科技股份有限公司的函》同意，并经山东省人民政府鲁政股字[2001]61号《山东省股份有限公司批准证书》批准，由烟台东方海洋开发有限公司(现已更名为“山东东方海洋集团有限公司”)作为主要发起人，联合北京恒百锐商贸有限公司、烟台市金源科技有限责任公司及车轼等10名自然人共同发起设立的股份有限公司。公司于2001年12月19日成立，股本总额为5,180万元，经山东省工商行政管理局注册，注册号为3700001807067。

2、发起人及其投入资产的内容

东方海洋集团以其下属的苗种试验场、水产冷藏厂的经营性固定资产经评估作价1,920.09万元、莱州东方海洋开发有限公司60%的股权经评估后相应的净资产(注：其中土地使用权以帐面值作价)作价302.33万元、货币资金629万元出资，其中2,850万元作为股本出资，剩余的1.42万元作为股份公司负债处理；吕喜川先生以莱州东方海洋开发有限公司40%的股权经评估后相应的净资产(注：其中土地使用权以帐面值作价)作价201.55万元，其中201万元作为股本出资，剩余的0.55万元作为股份公司负债处理；其他发起人全部以货币资金作为出资。

三、有关股本的情况

1、总股本、本次发行的股份和股份流通限制和锁定的安排

本次发行前，公司总股本为5,180万股，本次发行不超过4,000万股，预计本次发行的股份占发行后总股本的比例(按发行4,000万股计算)为43.57%。

公司控股股东东方海洋集团和实际控制人车轼先生均承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

公司其他股东北京恒百锐商贸有限公司、吕喜川、丛义周、赵玉山、刘明乐、朱春生、任永超、刘升平、张日焕、烟台市金源科技有限责任公司和王德彩均承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

本次发行前股东所持股份在承诺期限届满后可以上市流通和转让。

2、发行人的发起人、主要股东的持股数量及比例

(1)发起人持股数量及比例

发起人名称	持股数量(股)	股权比例
山东东方海洋集团有限公司	28,500,000	55.02%
车轼	4,000,000	7.72%
北京恒百锐商贸有限公司	3,000,000	5.79%
吕喜川	2,010,000	3.88%
丛义周	1,900,000	3.67%
赵玉山	1,900,000	3.67%
刘明乐	1,800,000	3.47%
朱春生	1,600,000	3.09%
任永超	1,600,000	3.09%
刘升平	1,600,000	3.09%
张日焕	1,590,000	3.07%
烟台市金源科技有限责任公司	1,300,000	2.51%
王德彩	1,000,000	1.93%
合计	51,800,000	100%

(2)前十位股东持股数量及比例

股东名称	持股数量(股)	股权比例
山东东方海洋集团有限公司	28,500,000	55.02%
车轼	4,000,000	7.72%
北京恒百锐商贸有限公司	3,000,000	5.79%
吕喜川	2,010,000	3.88%
丛义周	1,900,000	3.67%
赵玉山	1,900,000	3.67%
刘明乐	1,800,000	3.47%
朱春生	1,600,000	3.09%
任永超	1,600,000	3.09%
刘升平	1,600,000	3.09%

(3)前十位自然人股东持股数量及比例

股东名称	持股数量(股)	股权比例
车轼	4,000,000	7.72%
吕喜川	2,010,000	3.88%
丛义周	1,900,000	3.67%
赵玉山	1,900,000	3.67%
刘明乐	1,800,000	3.47%
朱春生	1,600,000	3.09%
任永超	1,600,000	3.09%
刘升平	1,600,000	3.09%
张日焕	1,590,000	3.07%
王德彩	1,000,000	1.93%

3、发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关系

本公司持股比例5%以上的股东有东方海洋集团、车轼和北京恒百锐商贸有限公司，持股比例分别为55.02%、7.72%和5.79%。其中车轼持有东方海洋集团45%的股权，并兼任东方海洋集团董事。北京恒百锐商贸有限公司与东方海洋集团、车轼不存在关联关系。

四、发行人主营业务、主要产品用途、产品销售方式和渠道、行业竞争情况和在行业中的竞争地位

1、发行人主营业务

本公司从事的主要业务为海洋水产品加工和海水养殖(包括育苗和养成)。

2、主要产品用途

(1)大菱鲆

大菱鲆俗称多宝鱼，属鲽形目，鲆科，菱鲆属，味道鲜美，肉质细嫩，尤其以富含低脂肪的胶原蛋白而著称，是国内外宾馆饭店餐桌上的高档经济鱼类。

(2)牙鲆鱼

俗称牙片鱼、左口鱼等，属鲽形目，鲆科，牙鲆属，以体型大、肉质细嫩、味道鲜美而著称，畅销于国内各类宾馆饭店。

(3)海参

海参是一种营养价值很高的海洋棘皮动物，以富含没有胆固醇的高蛋白而著称，被列为“海八珍”之一，长期食用能够增强人体的免疫力。

(4)海带苗

主要品种为“901”海带和“东方2号”杂交海带，已成为海带养殖生产中的主导产品。

(5)冷冻水产品

本公司生产的冷冻真鳕鱼、红鱼、鳕鱼、鲽鱼和鲍鱼等产品，营养价值高，与畜禽类产品相比，具有高蛋白低脂肪的特点，能够满足现代人类的健康饮食的需求，味道鲜美。

3、产品销售方式和渠道

海水养殖方面，本公司大菱鲆、牙鲆鱼苗种主要销售给个体养殖户。大菱鲆、牙鲆鱼成品鱼主要产品销往北京、上海、广州、济南等大城市，主要客户为上述大城市的水产批发大户。本公司养殖的海参全部在当地销售，主要以鲜品销售给深加工企业或最终用户。海带苗和扇贝苗主要销售给公司多年形成的稳定客户，如大连碧龙海珍品有限公司、荣城泉海水产有限公司等。

公司加工的冷冻水产品主要销往欧盟(德国、英国、西班牙等)、日本和美国等发达国家和地区，主要客户为冰岛Fisco Ehf公司、冰岛Icelandic Group公司、德国Royal Greenland Seafood GMBH公司、日本航空、德国Frosta AG公司、瑞典Findus公司和日本Jalux INC公司等，并与二十多家公司形成了长期密切的合作关系，产品全部按定单生产，90%以上产品按到岸价付款。

4、行业竞争情况

目前国内海洋渔业，特别是海水养殖竞争较为激烈，其中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，不具备同本公司竞争的实力。但是由于前几年海水养殖的利润率高，进入壁垒较低，在山东半岛等沿海地区出现了大面积的工厂化养殖企业和个体养殖户，养殖产量大幅度上升，导致价格不断下降。

5、发行人在行业中的竞争地位

本公司是集科研、技术咨询和推广服务、生产加工和国际贸易于一体的农业产业化国家重点龙头企业、国家火炬计划重点高新技术企业，具有竞争中的规模、技术、质量控制和管理等核心竞争优势。

五、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

本公司拥有的土地使用权共七宗，土地面积共计440,846.98平方米。

2、房产权

本公司拥有八处房产，建筑面积共计48,160.01平方米。

3、商标权

目前本公司使用“海昱”和“东方海洋”注册商标。

4、海域使用权

本公司拥有一宗海域使用权，总面积为55.78公顷。

六、同业竞争和关联交易

1、同业竞争

本公司控股股东东方海洋集团目前已不再从事具体经营业务。除本公司外，东方海洋集团控股和参股的五家企业中四家企业从事与水产品无关的业务，而烟台屯德水产有限公司则由外方控股且与公司在经营品种和市场方面存在差异，因此本公司与东方海洋集团及其控制的法人间不存在同业竞争关系。除持有东方海洋集团和本公司股份外，本公司实际控制人车轼先生没有其他控股和参股企业，因此，车轼先生与本公司不存在同业竞争。综上所述，目前发行人不存在同业竞争。

2、关联交易

(1)关联担保

本公司于2003年4月、7月和8月为东方海洋集团自中国农业银行莱山区分行人民币借款提供担保，借款总金额为1,230万元，借款期限为一年。并且，近三年公司控股股东东方海洋集团及其控股子公司烟台东方海洋置业有限公司为本公司提供担保。

(2)关联往来

2003年末，本公司存在对关联方烟台东方海洋置业有限公司的其他应收款和对控股股东东方海洋集团的其他应付款。

(3)共同投资

2004年8月17日，本公司与关联自然人赵玉山共同投资设立海阳市东山海珍品有限公司。

(4)商标转让

本公司设立后，东方海洋集团将“海昱”注册商标无偿转让给本公司。

(5)综合服务

近三年，本公司分别为东方海洋集团和烟台东方海洋置业有限公司提供办公用房和相关的水、电、采暖及通风等综合服务。

3、独立董事对同业竞争和关联交易发表的意见

公司独立董事对关联交易发表的意见如下：“公司重大关联交易遵循了公平合理的原则，公司董事会及股东大会对关联交易的表决程序遵循了《公司章程》规定的回避制度，表决程序合法，符合《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的规定，公司关联交易未损害公司及其他非关联股东，特别是中、小股东的利益，维护了公司和全体股东的利益。”

七、董事、监事和高级管理人员

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(万元)	持有公司股份数量	与公司的其他利益关系
车轼	董事长	男	46岁	2004.12－2007.12	曾任蓬莱刘旺水产公司副经理、烟台水产技术推广中心主任、山东东方海洋科技股份有限公司总经理	东方海洋集团董事、烟台市莱山区政协常委、莱山区工商联合会副会长	12.0	400万股	无
李存明	董事总经理	男	44岁	2004.12－2007.12 2005.7－2007.12	曾任河北省邢台县副县长、新华国际集团公司党委书记兼总经理	烟台市十四届人大代表、烟台市牟平区十五届人大常委会委员、中国乡镇企业协会常务理事、中国贸促会烟台分会(国际商会)副会长、烟台市牟平区工商联合会副会长	9.0	－	无
赵玉山	副董事长、副总经理	男	53岁	2004.12－2007.12	曾任烟台市水产技术推广中心副主任、东方海洋集团董事兼副总经理	烟台山海食品有限公司执行董事兼总经理、东方海洋集团董事、山东水产学会常务理事	10.0	190万股	无
于深基	董事	男	65岁	2004.12－2007.12	曾任烟台市水产技术推广中心党总支书记、山东东方海洋科技股份有限公司副董事长兼副总经理	东方海洋集团董事长、烟台东方海洋大酒店有限公司董事长、烟台屯德水产有限公司副董事长	－	－	无
战淑萍	董事、副总经理兼财务总监	女	49岁	2004.12－2007.12	曾任山东乾聚会计师事务所副所长、天同证券有限责任公司投资银行部首席会计师	中国海洋学会海洋经济分会第四届常务理事	10.0	－	无
韩文健	董事	男	49岁	2004.12－2007.12	曾任烟台市莱山供销社副主任、烟台市水产技术推广中心科长	烟台东方海洋物业管理有限公司法定代表人	－	－	无
张桂庆	独立董事	男	40岁	2006.6－2007.12	曾任中国工商银行天津分行科员、中国证监会发行监管部审核一处处长、公司监管部审核一处处长。	国信证券有限责任公司副总裁、天津津滨发展股份有限公司独立董事、新疆中基实业股份有限公司独立董事和石家庄东方热电股份有限公司独立董事	－	－	无
李家强	独立董事	男	49岁	2005.5－2007.12	曾任清华大学物理系副教授、清华大学教务处副处长	清华大学出版社社长	3.0	－	无
吴国芝	独立董事	女	45岁	2005.5－2007.12	曾任山东省财政学校教师、山东方正会计师事务所审计部主任	烟台泽信会计师事务所主任会计师	3.0	－	无
于善福	监事	男	44岁	2004.12－2007.12	曾任烟台东方海洋开发有限公司工会副主席	本公司工会副主席	5.0	－	无
于克兴	监事	男	46岁	2004.12－2007.12	曾任烟台丸迈海产有限公司中方经理、烟台东方海洋开发有限公司名贵鱼养殖场副经理	本公司名贵鱼养殖场场长	6.0	－	无
曲善村	监事	男	36岁	2004.12－2007.12	曾任烟台市水产技术推广中心助理工程师、烟台东方海洋开发有限公司工程师		4.0	－	无
唐积玉	监事	男	41岁	2004.12－2007.12	曾任山东省烟台市水产供销公司办公室主任、科技开发科科长、进出口部部长、总经理助理	本公司标准化管理部部长	5.0	－	无
马兆山	监事	男	36岁	2004.12－2007.12	曾任烟台市水产技术推广中心办公室主任、烟台东方海洋开发有限公司办公室主任	本公司综合管理部部长	5.0	－	无
于德海	董事会秘书	男	38岁	2005.7－2007.12	曾任烟台新潮实业股份有限公司证券部副主任、烟台新潮实业股份有限公司董事会秘书		4.0	－	无

八、发行人控股股东及其实际控制人情况

本公司控股股东为东方海洋集团，东方海洋集团前身为烟台市水产技术推广中心，成立于1991年5月8日。1998年4月，经烟台市体改委、国资局(烟体改[1998]30号)批准，烟台市水产技术推广中心实行产权转让，改制为烟台东方海洋开发有限公司。2004年7月21日，烟台东方海洋开发有限公司更名为山东东方海洋集团有限公司。

本公司实际控制人为车轼先生，车轼先生基本情况如下：

男，汉族，中国国籍，1960年10月出生，身份证号码为370622601028481，住所为山东省烟台市芝罘区毓璜顶西路16－148号。

九、简要财务会计信息及管理层讨论

1、简要财务报表

(1)简要合并资产负债表

单位：元

项　目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动资产合计	176,692,413.10	147,091,627.03	121,429,746.63	82,474,906.53
固定资产合计	243,954,588.12	193,893,239.82	109,849,472.09	98,293,156.73
无形资产及其他资产合计	983,468.71	1,022,850.16	1,122,986.74	633,290.20
资产总计	424,350,795.96	344,940,016.50	232,402,205.46	181,401,353.46
流动负债合计	230,054,280.73	217,745,635.00	137,251,116.99	111,981,215.87
长期负债合计	66,800,000.00	10,100,000.00	6,700,000.00	2,000,000.00
负债总计	296,854,280.73	227,845,635.00	143,951,116.99	113,981,215.87
少数股东权益	720,120.27	595,407.86	150,000.00	
股东权益合计	126,776,394.96	116,498,973.64	88,301,088.47	67,420,137.59
负债及股东权益总计	424,350,795.96	344,940016.50	232,402,205.46	181,401,353.46

(2)简要合并利润表

单位：元

项　目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
一、主营业务收入	113,882,694.90	215,849,613.69	176,257,896.27	72,690,682.01
减：主营业务成本	89,383,311.52	167,961,756.82	137,132,046.02	53,248,626.43
主营业务税金及附加	87,389.60	64,694.30	38,232.13	32,866.64
二、主营业务利润	24,411,993.78	47,823,162.57	39,087,618.12	19,409,188.94
加：其他业务利润	214,761.24	118,749.58	22,612.65	1,374,946.40
减：营业费用	3,605,672.45	5,997,136.75	4,936,051.78	1,850,966.84
管理费用	5,151,282.96	6,328,592.33	3,277,314.13	1,454,875.00
财务费用	5,350,015.92	6,962,851.71	6,369,328.45	3,530,198.56
三、营业利润	10,519,783.69	28,653,331.36	24,527,536.41	13,948,094.94
加：投资收益	-211,973.46	-105,986.73		
营业外收入	122,689.50			
减：营业外支出	28,366.00	144,480.05	220,585.53	2,300.00
四、利润总额	10,402,133.73	28,402,864.58	24,306,950.88	13,945,794.94
减：所得税				1,832,399.18
少数股东损益	124,712.41	204,979.41		
五、净利润	10,277,421.32	28,197,885.17	24,306,950.88	12,113,395.76

(3)简要合并现金流量表

单位：元

项　目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	134,271,659.89	238,783,752.23	169,546,306.59	81,008,965.72
经营活动现金流出小计	111,439,099.87	209,778,823.31	142,218,344.42	120,387,962.58
经营活动产生的现金流量净额	22,832,560.02	29,004,928.92	27,327,962.17	-39,378,996.86
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计			45,000.00	14,910,554.52
投资活动现金流出小计	68,099,158.17	44,235,449.89	20,475,150.32	17,624,150.71
投资活动产生的现金流量净额	-68,099,158.17	-44,235,449.89	-20,430,150.32	-2,713,596.19
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	177,390,187.92	165,198,200.00	106,847,100.00	81,400,000.00
筹资活动现金流出小计	124,650,095.35	126,900,946.31	108,661,631.84	37,179,808.82
筹资活动产生的现金流量净额	52,740,092.57	38,297,253.69	-1,814,531.84	44,220,191.18
四、汇率变动对现金的影响	-12,850.71	-599,615.67	-37,417.71	46,183.25
五、现金及现金等价物净增加额	7,460,643.71	22,467,117.05	5,045,862.30	2,173,781.38

2、非经常性损益

2003年度、2004年度、2005年度和2006年1-6月公司的非经常性损益分别为393,070.57元、-105,396.68元、1,009,650.21元和358,998.76元，占当期净利润的比例分别为3.24%、-0.43%、3.58%和3.49%。具体情况如下：

单位：元

非经常性损益项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
各种形式的政府补贴	-	700,000.00	-	-
扣除公司日常根据企业会计规定计提的资产减值准备后的营业外支出	91,634.00	-144,480.05	-105,396.68	-2,300.00
以前年度已经计提各项减值准备的转回	267,364.76	454,130.26	-	395,370.57
小计	358,998.76	1,009,650.21	-105,396.68	393,070.57
减：所得税影响	-	-	-	-
少数股东收益	-	-	-	-
合计	358,998.76	1,009,650.21	-105,396.68	393,070.57
扣除非经常性损益后的净利润	9,918,422.56	27,188,234.96	24,412,347.56	11,720,325.19

最近三年及一期，公司的非经常性损益的金额相对公司净利润而言较小，对公司经营成果影响较小。2003年度、2004年度、2005年度和2006年1-6月公司扣除非经常性损益后的净利润分别为11,720,325.19元、24,412,347.56元、27,188,234.96元和9,918,422.56元。

3、主要财务指标

主要财务指标			2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
流动比率			0.77	0.68	0.88	0.74
速动比率			0.28	0.31	0.33	0.21
资产负债率(%)			64.70	59.70	61.26	62.83
应收账款周转率(次)			6.72	10.30	15.72	35.98
存货周转率(次)			0.93	2.14	2.12	1.39
息税折旧摊销前利润(万元)			1,922.87	4,157.88	3,441.26	1,918.73
利息保障倍数			3.03	5.08	4.78	4.95
每股经营活动产生的现金流量(元/股)			0.44	0.56	0.53	-0.76
每股净现金流量(元/股)			0.14	0.43	0.097	0.042
每股收益(元/股)			0.20	0.54	0.47	0.23
净资产收益率(%)	净利润	全面摊薄	8.11	24.20	27.53	17.97
		加权平均	8.45	27.54	30.90	19.74
	扣除非经常性收益后的净利润	全面摊薄	7.82	23.34	27.65	17.38
		加权平均	8.15	26.55	31.03	19.10
无形资产(土地使用权除外)占总资产的比例(%)			0.00	0.00	0.00	0.00

4、管理层讨论与分析

(1)财务状况分析

本公司的资产整体质量优良，不存在不良资产和高风险资产，公司已对相关资产计提了足额的减值或损失准备，资产的计价遵循了谨慎性原则。

由于营运资金、流动比率和速动比率偏低，短期内公司具有一定的偿债压力。由于公司2005年9月收购了烟台山海食品有限公司，该公司过高的资产负债率导致公司截至2006年6月30日合并报表的资产负债率偏高，达到了69.95 %，对公司长期偿债能力造成了一定的负面影响。鉴于近年来公司盈利能力较强，经营性现金充沛，近三年公司息税折旧摊销前利润也呈现大幅增长的趋势，同时公司银行资信较好，间接融资能力较强，因此公司具备如期偿还各项债务的能力。2005年度和2006年1-6月，公司利息保障倍数分别为5.08倍和3.03倍，表明公司具备了一定的支付利息费用的能力。

(2)经营成果与盈利能力分析

近年来，公司主营业务收入、主营业务利润、利润总额和净利润都保持了高速的增长，主要是由于公司产能持续快速扩张的结果。公司水产品加工业务主要从事水产品的加工出口业务，其毛利率稳中有升，已经成为公司利润的主要来源。公司养殖业务的主导产品为海带苗、大菱鲆、牙鲆鱼和海参等海珍品，其毛利率较高，是公司利润的重要来源之一。近年来，公司水产品加工业务在主营业务中所占比重的增加有利于保持公司盈利的持续性和稳定性。

5、股利分配政策和历年分配情况以及发行后股利分配政策、发行前滚存利润的分配政策

本公司本着同股同利的原则，按各股东持有股份的比例派发股利。2003年度，公司向全体股东派发现金红利，每10股派发0.70元(含税)。本次股票发行后，预计第一个盈利年度派发股利的计划将在发行次年的12月底以前完成，具体分配时间由公司董事会提出，经公司股东大会审议后决定。

根据本公司2005年第二次临时股东大会决议，如果公司股票成功发行并上市，公司剩余未分配利润以及本次股票发行期间的累计未分配利润由发行后的新老股东共同享有。

6、发行人控股子公司或纳入合并会计报表的企业基本情况

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	股权结构	法定代表人	主营业务	主要产品	主要财务数据
海阳市东山海珍品有限公司	2004年8月17日	300万元	300万元	本公司持股95%；赵玉山持股5%	丛义周	海珍品养殖	海参	截至2005年12月31日，该公司总资产为1,843.67万元，净资产为593.43万元，2005年度，实现主营业务收入457.24万元，利润总额293.43万元；截至2006年6月30日，该公司总资产为2,283.81万元，净资产为797.44万元，2006年1-6月，实现主营业务收入316.13万元，利润总额204.00万元。
烟台山海食品有限公司	2002年11月21日	1000万元	1000万元	本公司持股80%；尹金荣持股20%	赵玉山	水产品加工	鲍鱼、红鱼、竹荚鱼等系列产品	截至2005年12月31日，该公司总资产为6,179.86万元，净资产为149.35万元，2005年度，实现主营业务收入5,911.98万元，利润总额-323.12万元；截至2006年6月30日，该公司总资产为7,725.75万元，净资产为160.70万元，2006年1-6月，实现主营业务收入2,610.42万元，利润总额11.36万元。

第四节　募股资金运用

本次发行募集资金将用于水产品加工贸易基地建设项目。该项目主要从事水产品加工和水产品冷藏物流，建成后将形成加工能力38,000吨/年，冷藏能力60,000吨/次。项目总投资2.58亿人民币，建设期为1.5年，投资回收期为5.72年(含1.5年建设期)。若本次募集资金不能满足项目的资金需求，缺口部分将由公司通过银行贷款等方式解决。

第五节　风险因素和其他重要事项

一、风险因素

1、管理风险

(1)重大关联交易风险

最近三年及一期，公司存在关联担保和资金往来等关联交易。

(2)人才短缺的风险

2、财务风险

(1)净资产收益率下降的风险

本次发行后，短期内公司净资产收益率将可能出现较大幅度的下降。

(2)存货跌价的风险

(3)应收账款发生坏帐的风险

(4)为控股子公司提供担保的风险

3、市场风险

本公司存在对主要市场和重要客户依赖的风险。

4、业务经营风险

(1)主要原材料供应和原材料价格波动的风险

(2)原材料采购集中度较高的风险

(3)能源方面制约的风险

5、公司海水养殖业务的特有风险

公司存在养殖水域环境、水资源和海洋自然灾害导致的风险。

6、技术风险

(1)海水养殖技术更新的风险

(2)依赖核心技术人员以及核心技术失密的风险

7、税收优惠政策变化的风险

目前，本公司仍然享受农业产业化国家重点龙头企业的免征企业所得税等税收优惠政策，存在因税收优惠政策变化导致净利润减少的风险。

8、募股资金投资项目风险

9、加入WTO带来的风险

二、其他重要事项

1、重大合同：截至2006年6月30日，本公司正在履行的交易金额在500万元以上或虽未达到500万元但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同共计25份，其中销售合同1份、借款合同15份、担保和抵押合同8份和股票承销协议1份。

2、重大诉讼或仲裁事项：无。

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	联系人
发行人：山东东方海洋科技股份有限公司	山东省烟台市莱山区澳柯玛大街18号	0535-6729111	0535-6729191	于德海、刘益宏
保荐人(主承销商)：东海证券有限责任公司	江苏省常州市延陵西路59号常信大厦18、19楼	021-50586660	021-50585607	郁群、敖云峰、杨林、魏庆泉、陈颖
律师事务所：上海市璞明律师事务所	上海市浦东南路528号证券大厦北塔1901室	021-68815499	021-68817393	陈志军、姚毅
会计师事务所：山东天恒信有限责任会计师事务所	山东省临沂市新华一路65号	0539-7163151	0539-7163150	李玉明、罗炳勤
资产评估机构：山东正源和信有限责任会计师事务所	山东省济南市泺源大街5号	0531-82077964	0531-82077958	毕建华
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	广东省深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	
保荐人(主承销商)收款银行1：中国工商银行常州分行营业部	江苏省常州市延陵东路752号	0519-8100488 0519-8123125	0519-8104336	蒋文骏、童文达
保荐人(主承销商)收款银行2：中国银行常州分行营业部	江苏省常州市和平南路150号	0519-8122988-8114 0519-8122988-8231	0519-8122988-8108 0519-8122988-8218	沈毅、陈瑞瑜
拟上市的证券交易所：深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083104	

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2006年11月3日-2006年11月7日
定价公告刊登日期	2006年11月9日
申购日期和缴款日期	2006年11月10日
预计股票上市日期	2006年11月27日

第七节　附录和备查文件

1、招股意向书全文、备查文件和附件可以到发行人和保荐人(主承销商)住所查阅。

查阅时间：工作日上午9:00-11:30，下午1:30-4:30。

2、招股意向书全文可以通过巨潮网站(http://www.cninfo.com.cn)查阅。

山东东方海洋科技股份有限公司首次公开发行股票初步询价及推介公告

重要提示

1、山东东方海洋科技股份有限公司(以下简称“东方海洋”或“发行人”)首次公开发行不超过4,000 万股人民币普通股(A 股)(以下简称“本次发行”)的申请已获中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]109号文核准。

2、本次发行采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，其中网下配售不超过800万股，网上发行数量为发行总量减去网下最终发行量。

3、本次网下发行不再进行累计投标询价，发行人和东海证券有限责任公司(以下简称“主承销商”或“东海证券”)将根据初步询价情况直接确定发行价格。

4、东海证券作为本次发行的保荐人(主承销商)将于2006 年11月3日(T-5日)(周五)至2006年11月7日(T-3日)(周二)期间，组织本次发行的初步询价和现场推介。只有符合《证券发行与承销管理办法》要求的询价对象方可参加路演推介，有意参加初步询价和推介的询价对象可以自主选择在北京、上海或深圳参加现场推介会。

5、询价对象自主决定是否参与初步询价，未参与初步询价或者参与初步询价但未有效报价的询价对象，不得参与