

创驰名品牌 建一流企业

——山东东方海洋科技股份有限公司新股发行网上交流会精彩回放

山东东方海洋科技股份有限公司 董事长车轶先生路演致词



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友：
大家下午好！

欢迎大家参加山东东方海洋科技股份有限公司首次公开发行股票网上路演活动。在此，我谨代表东方海洋全体同仁，对广大朋友的关心与支持，表示由衷的感谢！

山东东方海洋科技股份有限公司成立于2001年，主要从事海洋水产品加工和海水养殖业务，是一家集海水养殖、冷藏加工、科研推广及国际贸易于一体的国家火炬计划重点高新技术企业、农业产业化国家重点龙头企业和国家级水产良种场。目前东方海洋已经具备年产2万吨冷藏水产品的加工能力和年产海带11亿株、年大菱鲆、牙鲆鱼等鲜鱼500吨、海参120吨的名贵海水产品的育苗和养殖能力。东方海洋坚持以市场为导向，以效益为中心，以创新发展为主线，大力推进体制创新、技术创新和管理创新，企业综合竞争实力日益增强。

回顾东方海洋走过的路程，我们深深感受到东方海洋的发展得益于这些年来中国海洋渔业行业的迅速成长，得益于同行、客户的理解、信任和支持，得益于东方海洋员工的辛勤劳动和努力工作，形成了东方海洋竞争中的规模、技术、质量控制和管理等核心竞争优势；同时东方海洋始终秉持“科技兴业”的发展思路，云集了一批行业中具有各方面良好素质的优秀人才，拥有了雄厚的科研基础设施，这一切为公司的高速发展奠定了坚实的基础。中国渔业协会认为：“公司综合竞争实力位居全国同行业、同领域前列，具有强势地位。在海洋良种繁育与产业化开发方面处国际领先水平；在海水鱼类养殖及水产品加工综合利用方面处于国内领先水平。”

未来，东方海洋将利用国内领先的规模影响力获取具有垄断性的优势资源，打造完整的海洋渔业产业链，形成强大的品牌效应和抗风险能力。

我们非常真诚地来到这里，也非常真诚地希望能够与我们的投资者坦诚相对。我们坚信，广大投资者的高度信任与大力支持，将是此次发行成功的重要保证。通过网上交流与沟通，我们将充分听取各位的建设性意见，进一步深入推进公司的创新和发展。我坚信，东方海洋将不负众望，创造更加优良的经营业绩，来回报各位投资者、回报社会！

谢谢大家！

东海证券有限责任公司 副总裁张炜先生推介致词



女士们、先生们、各位投资者、网友：
大家下午好。

非常高兴能够在这里与大家见面，也非常高兴能够担任山东东方海洋科技股份有限公司的保荐人和主承销商，承担东方海洋首次公开发行股票并上市的保荐工作。东方海洋不仅仅是一家业绩优秀、成长可期的优秀企业，更是一家冷静务实、敢于创新的现代企业。在与东方海洋合作过程中，我们学到了很多，在企业的日常经营中，在企业的业绩表现上，我们始终都在这家企业的生命活力。

东方海洋所属行业——海洋渔业是国家政策重点支持的产业，发展前景广阔。作为农业产业化国家重点龙头企业，东方海洋在海洋水产品加工和海水养殖领域形成了自己独特的竞争优势，为公司持续、健康和快速发展奠定了坚实的基础。

东方海洋首次公开发行股票并上市是公司发展历程中的一个里程碑，更是一次契机，依托资本市场，完善治理结构，实现迅速扩张。本次东方海洋募集资金将全部投向水产品加工贸易基地建设，项目建成后，东方海洋将发展成为国内规模最大的海洋水产品加工企业之一，其核心竞争力和盈利能力将进一步提升。

我们相信，广大投资者一定能够分享东方海洋未来成长的喜悦和成果，希望大家踊跃参与东方海洋本次发行的申购工作，也预祝东方海洋本次发行获得圆满成功。

谢谢大家。

嘉宾介绍

东方海洋嘉宾 山东东方海洋科技股份有限公司董事长	车轶
山东东方海洋科技股份有限公司董事、总经理	李存明
山东东方海洋科技股份有限公司董事、副总经理、财务总监	战淑萍
山东东方海洋科技股份有限公司董事会秘书	于德海
保荐机构嘉宾 东海证券有限责任公司副总裁	张炜
东海证券有限责任公司投资银行部董事总经理、保荐代表人	郝群
东海证券有限责任公司投资银行部董事总经理、保荐代表人	杨林
东海证券有限责任公司投资银行部业务总经理、项目主办人	敖云峰

有关发行

问题：请介绍一下本次发行情况？

杨林：东方海洋本次公开发行共发行人民币普通股（A股）3,450万股，占发行后总股本的39.98%；采取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，发行价格为7.49元/股；发行市盈率为23.77倍（每股收益按照2005年经会计师事务所审计的、扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）；募集资金总额为25,840.50万元。

问题：公司是否存在控股股东控制的风险？这次新股发行是控股股东的意图吗？

车轶：公司存在一定的控股股东控制风险，有关大股东控制风险的情况在招股说明书中进行了披露。公司将严格按照《公司法》、《证券法》和中国证监会的有关规定建立完善的法人治理结构，实现规范运作，维护公司和全体股东的利益，将大股东控制的风险降低到最小。

本次股票发行是公司实现规范运作的需要，也是公司利用资本市场进一步做大做强主业，打造行业龙头的需要，既符合公司的利益，也符合全体股东的利益。

问题：请介绍一下本次募集资金的主要用途？

于德海：募集资金将全部投向水产品加工项目，项目建成后形成加工能力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5.72年（含1.5年建设期）。该建设项目将充分利用烟台区域优势，有效地联结国内、国外两个市场，在充分发挥水产品加工、冷藏物流和对外出口及进出口信息处理等功能的基础上，逐步成为区域性加工贸易基地和水产品资源配置基地，促进烟台、山东乃至环渤海地区水产品加工贸易的发展。

问题：作为中小企业上市公司的保荐人，如何切实承担起为投资者把好推介企业质量关的作用？

杨林：作为保荐人，我们将遵循勤勉尽责的原则，充分进行尽职调查，履行保荐和持续督导职责，为广大投资者推荐优秀企业发行上市。

问题：发行价格的定价依据是什么？

车轶：公司本次股票发行价格的确定，主要根据询价对象的报价区间统计分析，并综合考虑公司基本面、所处行业、可比公司估值水平及股票二级市场情况，经与主承销商协商确定。公司本次股票发行的市盈率为23.77倍，基本与2006年中小企业板的平均发行市盈率水平相近。

问题：由于中小企业板块上市公司的规模普遍比较小，公司股票在市场上容易被操纵，市场的投机性比较大，公司将采取何种措施避免出现此类问题呢？

张炜：作为保荐机构，我们一定会要求东方海洋规范经营，不参与二级市场的运作，杜绝违规。

问题：作为投行专业人士，所认为的“优质企业”的判断标准是什么？

张炜：首先要看企业所属的行业是否有很好的发展前景，是否符合国家的产业政策；然后要看公司的股东构成和内部治理结构；第三要看公司的高管团队的领导能力和执行能力；最后要看企业的运营业绩，和是否能持续的规范经营。

问题：公司采取什么措施确保发行成功？

敖云峰：规范运作、业绩良好和发展前景广阔是公司发行成功的保障。

问题：发行后公司的股本结构情况如何？

于德海：本次股票发行后，公司总股本将由5180万股增至8630万股，其中，发起人股5180万股，社会公众股3450万股。

主营业务

问题：请简要介绍公司的业务概况？

战淑萍：公司的主营业务为海洋水产品加工和海水养殖，目前公司已经具备年产2万吨的冷藏水产品（真鲷鱼、红鱼、鳕鱼和鲈鱼等）加工能力和年产海带11亿株、年大菱鲆、牙鲆鱼等鲜鱼500吨、海参120吨的名贵海水产品的育苗和养殖能力。

问题：公司所处的山东省的海洋产业如何？

车轶：山东省是全国海洋经济第一大省，在20世纪90年代初期就审时度势提出“开发海洋资源，建设海上山东”的战略构想，使海洋经济保持了高速增长的发展态势。2004年，全省主要海洋产业实现产值2,130.4亿元，比2003年增长18.2%，占全国海洋渔业产值的26.6%，居全国首位，以海洋渔业为主的传统产业得到明显优化，发展潜力进一步显现，实现产值增长10.0%。

问题：公司的定位是什么？

车轶：公司主业突出，前景良好，未来将锁定海水养殖和海洋产品加工两大市场，实现可参与国际竞争的现代化食品产业。

问题：公司的水产品主要出口哪些国家，这些国家对水产品进口有何非关税措施？

车轶：公司产品加工产品主要出口欧

盟、美国和日本。在食品卫生安全管理规定方面，欧盟要求冻鱼片加工出口企业必须取得欧盟官方的卫生注册，并符合美国 HACCP 质量体系认证等相关要求。美国要求对其出口的水产品企业需取得输美产品的 HACCP 验证证书才能进入美国市场，此外，美国于2005年4月4日起生效的《鱼类产品的原产地标签暂行法规》对水产品原产地的标识作了规定。目前，日本没有专门针对冻鱼片产品的技术法规和标准，其对进口水产品实施检验的主要依据是《食品卫生法》。

问题：东方海洋生产的海珍品市场需求如何？

李存明：东方海洋生产的海珍品属于中高档海产品，品质优良、营养价值高，具有益智健身、软化血管、滋补保健、提高免疫力等一系列特殊功效，因此具有较大的市场空间和良好的发展前景。

问题：公司计划今后如何进一步开拓国际市场？

李存明：在国际市场上，公司争取近几年在东南亚等国家和地区设立销售机构；同时以“东方海洋”食品取得欧盟卫生注册、HACCP 认证、BRC 标准认证、IFS 标准认证、ETI 认证为契机，巩固扩大欧美市场，计划近几年设置欧美销售机构，培植代理商，发展全球采购商。

问题：公司海水养殖业务的经营模式是什么？

于德海：公司的海水养殖业务主要采用工厂化、大规模的经营模式，公司在黄渤海沿岸建立厂房，利用优质、丰富的海水资源实施鱼类、海带苗和海参等的工厂化养殖。公司控股的海阳市东山海珍品有限公司采用在潮间带筑坝围池的方式进行海参养殖。公司的鱼类产品主要通过批发商实现最终销售，海参等部分产品直接供应当地市场，先由本公司直接销售给水产批发商，该等批发商一般直接到公司提货，由鲜活运输车运至北京、上海、广州、济南等大城市。海带苗、鱼类苗种和扇贝苗主要销售给水产养殖企业作为养殖苗种，不直接针对最终消费客户销售。

竞争优势

问题：公司有何竞争优势？

车轶：公司在产业政策、产业结构、规模、技术、自然资源、区位及管理等方面的优势，行业地位比较突出，竞争优势较为明显。

问题：公司在规模方面有何优势？

于德海：截至2005年12月31日，本公司拥有藻类育苗室10,000 m²、海珍品育苗水体2,000m³、鱼类工厂化育苗和养殖面积49,500m²、围海池塘面积55.78公顷，现代化冷藏加工厂的冷藏能力达20000吨，按国际通行的良好操作规范设计的无菌加工车间面积27,800m²，具备了竞争中的规模优势。大规模的工厂化育苗和加工能力使公司可根据市场需求的季节性变化主动调整销售策略，为公司参与市场竞争赢得了更大的主动。

问题：公司海域资源优势体现在哪些方面？

车轶：公司育苗、养殖区位于烟台开发区，地下水丰富，水质清洁，海水理化性质优良，各种重金属离子、氮、磷、石油类和苯衍生物等污染物的含量较低，常年水温14-15℃，盐度28-31‰，非常适合各种低温鱼类的养殖，是我国北方地下水海水资源最佳区域之一。

问题：公司目前是无公害养殖吗？技术方面有何优势？

车轶：公司养殖产品已通过国家无公害产地认定和无公害产品认证。在技术方面，公司自主研发具有国内先进水平的工厂化海水鱼类无公害健康养成技术、工厂化养殖设施工程技术及整合集成的食品安全关键技术、消毒杀菌技术、生食食品安全控制技术，对产品安全卫生进行控制。

问题：请问董事长，您认为东方海洋的核心竞争力体现在哪些方面？

车轶：本公司具有较强的核心竞争力，主要体现在：产业政策优势、产品结构优势、规模优势、技术优势、自然资源优势、区位优势、管理优势、安全卫生与质量控制优势，这些都是吸引投资者的地方。

财务分析

问题：公司资产负债率较高，流动比率、速动比率相对较低，存在一定的资产流动性风险，公司有何措施来降低该风险？

战淑萍：增加获利能力，保证经营活动的现金流量充足，特别是本次募集资金到位后公司的盈利能力将大大提高，进一步降低了公司的资产负债率。具体请见招股说明书的风险提示部份。

问题：请介绍一下公司近三年的应收账款情况？

战淑萍：公司的应收账款2003年为155万元，2004年为1998万元，2005年为2026万元，2006年6月30日为1229万元，坏账准备计提充分。

问题：公司有何主要的无形资产？

战淑萍：公司拥有七宗土地使用权、商标权和海域使用权等无形资产。公司设立初期仅将股东投入位于莱州市的一宗土地使用权计入无形资产中的土地使用权，其他土地使用权按照企业会计准则的有关规定计入固定资产房屋建筑物中。

问题：公司有没有享受税收优惠？优惠政策可能发生变动吗？

战淑萍：有税收优惠，主要是农业税和所得税的税收优惠，农业税国家已经取消征收，所得税的优惠主要是享受的农业产业化税收优惠，国家实行动态的监测，我们将加强企业管理，提高盈利能力，保证动态监测的顺利通过。

远景展望

问题：目前世界海洋经济的发展状况如何，未来前景怎样？

车轶：随着陆地资源日益枯竭，濒海国家和地区普遍把开发海洋列为基本政策，海洋产业成为各国国民经济的支柱产业。21世纪是全世界大规模开发利用海洋资源、扩大海洋产业、发展海洋经济的新时期。2001年，世界海洋经济产值约1.3万亿美元，占世界经济总量的4%。人们预测，2010年世界海洋经济产值将达到2万亿美元。

问题：未来国际水产品加工业的发展趋势如何？

车轶：国际水产品加工业的发展如火如荼，主要呈现如下趋势：第一、低值水产品综合开发利用速度加快；第二、优质水产品深加工品位提高；第三、合成水产食品异军突起；第四、保健食品水产品备受青睐。

问题：我国的水产品加工率多少？未来的发展趋势如何？

李存明：目前，我国水产品的加工率为35%，远低于发达国家水产品70%的加工率水平。随着全球经济一体化进程的不断加快，国内海水养殖和加工格局将发生根本性改变，发展精深加工，提高水产品加工的科技含量，开发多元化水产食品、产品加工向深加工方向发展，是我国水产产业发展的必由之路。

问题：公司在主营业务方面今后几年的计划是什么？

车轶：在现有产能的基础上，公司将通过实施募集资金和自有资金投资项目初步实现规划目标，全面提升公司综合竞争力，力争2008年公司进一步完善海带配子体克隆育苗生产技术体系；建立完善的海洋鱼类养殖新种类的人工育苗和品种技术体系，研究开发工厂化养殖工程技术，实现海水鱼类工厂化规模高效养殖；利用更加先进的生产和管理技术建成世界最大的水产品加工贸易基地之一。2008



东方海洋董事、总经理 李存明

年，公司产品冷藏能力预计达到8万吨/次左右，年加工出口水产品6万吨左右，年综合养殖能力达到商品鱼1,000吨以上和海参300吨以上，实现销售收入10亿元以上，利润总额1.2亿元以上。

其他

问题：我国对海洋资源的利用程度怎样？国家有何政策指引？

敖云峰：我国历来非常重视对海洋资源的开发利用，1996年颁布了《中国海洋21世纪议程》，把海洋产业列为未来经济发展的战略重点，确定21世纪海洋产业年增长率要达到13%以上，高于国民经济的平均增长速度。1998年5月，国务院发表的《中国海洋事业的发展白皮书》。2003年5月9日，国务院印发了《全国海洋经济发展规划纲要》。2004年，为进一步促进海洋经济的发展，国务院印发了《关于进一步加强海洋管理工作若干问题的通知》，为海洋经济的发展创造了良好的环境。《全国海洋经济发展规划纲要》中确定的我国海洋经济增长目标是2010年达到5%以上，逐步使海洋产业成为国民经济的支柱产业。

问题：影响我国海洋渔业发展的有利因素有哪些？

李存明：（1）市场容量和增长潜力巨大；（2）国家产业政策的支持；（3）宏观经济增长；（4）海洋渔业产业结构调整；（5）海水养殖技术的发展。

问题：我国海洋渔业的市场潜力大吗？

李存明：我国海洋渔业正处在一个黄金时期，市场容量和发展潜力巨大。首先，国内粮食生产紧缺需要海水产品的有效补充；其次，城乡居民消费需求的变化为海洋渔业提供了广阔的发展空间；第三，海洋捕捞资源衰退使海水养殖成为海洋水产品生产的第一选择。

问题：近年我国水产品出口如何保持较高的增长速度？

李存明：近年来，我国水产品出口快速增长。一是随着水产品市场化程度的不断提高，水产品行业更加规范化、国际化，质量安全水平也在不断提升，劳动力成本低等优势得到充分发挥，在国际市场上呈现出较强的竞争力；二是受全球部分地区疯牛病、禽流感等疫情的影响，国外对水产品消费需求增长较快。

问题：公司安全卫生和质量控制体现在哪些方面？

李存明：公司非常重视水产品加工的安全卫生控制和质量控制，积极推行标准化生产和管理，建立并实施了从原料到成品的食品安全保证体系。公司先后通过了欧盟卫生注册、美国 HACCP 质量体系认证、ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、英国 BRC 标准认证、IFS 标准认证、ETI 认证，本公司采用了 ISO9001 质量管理体系和 HACCP 食品安全质量控制体系。

（文字整理 陈静）



山东东方海洋科技股份有限公司嘉宾合影