江西正邦科技股份有限公司
JIANGXI ZHENGBANG TECHNOLOGY CO.,LTD

（住所：江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖以东 J8 地块）

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商） 国信证券有限责任公司

地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16–26 层

发行股票类型	人民币普通股	发行股数	19,000,000 股
每股面值	人民币 1 元	预计发行日期	2007年 8 月 3 日
发行后总股本	75,296,785 股	拟上市证券交易所	深圳证券交易所
股份限制流通及自愿锁定承诺	实际控制人林印孙先生（持有正邦集团有限公司 85%的股份）及控股股东正邦集团有限公司（持股 34,189,602 股）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和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；发行人其他股东刘道君先生（持股 12,452,286 股）、华大企业有限公司（持股 5,346,505 股）、江西永惠化工有限公司（持股 3,744,299 股）、武汉新华扬生物有限责任公司（持股 564,093 股）董事李旭荣先生（持有正邦集团有限公司 6.2%的股份）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和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。发行人持股董事林印孙先生、李旭荣先生及刘道君先生还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五及离职后六个月内不转让其所持有的本公司的股份。		
保荐人（主承销商）	国信证券有限责任公司		
招股意向书签署日期	2007年 7 月 19 日		

发行人声明

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深圳证券交易所网站。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者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。

第一节 重大事项提示

一、本次发行前总股本 56,296,785 股，本次发行 19,000,000 股流通股，发行后总股本为 75,296,785 股。上述 75,296,785 股为流通股，其中：发行人实际控制人林印孙先生（持有正邦集团有限公司 85%的股份）及控股股东正邦集团有限公司（持股 34,189,602 股）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和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；发行人其他股东刘道君先生（持股 12,452,286 股）、华大企业有限公司（持股 5,346,505 股）、江西永惠化工有限公司（持股 3,744,299 股）、武汉新华扬生物有限责任公司（持股 564,093 股）及董事李旭荣先生（持有正邦集团有限公司 6.2%的股份）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和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。发行人持股董事林印孙先生、李旭荣先生及刘道君先生还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其持有本公司股份总数的百分之二十五及离职后六个月内不转让其所持有的本公司的股份。

二、从 2007 年 1 月 1 日起本公司按规定执行新的《企业会计准则》，公司的会计政策将在所得税核算、长期股权投资、企业合并、政府补助确认等方面发生较大变化。本公司 2004 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日实际财务会计核算执行的是财政部制定的《企业会计制度》和原《企业会计准则》。本招股意向书披露的三年期申报财务报表，是遵照中国证监会以证监会计字【2007】10 号文发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定，按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的规定，对于其中第五条至第十九条涉及的事项，对最近三年利润表和可比期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则进行调整编制，并对所有资产、负债和所有者权益及利润表项目按照新《企业会计准则》的规定进行重新分类、列报。经测算，本招股意向书披露的申报财务报表与按原制度、准则编制的财务报表差异较小。

三、根据发行人 2007 年第一次临时股东大会决议，如公司 2007 年向社会公众发行股票成功，则 2006 年 12 月 31 日的滚存未分配利润及 2006 年 12 月 31 日起至发行前实现的可供分配利润由新老股东按发行后的股权比例享有。

四、自然灾害、畜禽疫情的风险。本公司采购的原材料主要是农产品，如发生自然灾害，玉米、大豆等农作物欠收，则采购成本增加，不利于公司经营；本公司的饲料主要销售给各类养殖户，如畜禽发生疫情，则直接影响本公司的销售收入。目前，我国动物疫情时有发生，未来一旦发生大面积疫情，将使本公司面临较大的经营风险。

五、公司饲料销售存在季节性特点。每年春节后 2 个月，是禽饲料、猪饲料销售的淡季。由于春节期间畜禽大量出栏销售，养殖户的畜禽存栏量大幅下降。故春节后，养殖户对饲料的需求也大幅减少；受气温的影响，冬季养鱼数量下降，同时，鱼的采食量也相应减少，11 月到次年的 4 月为水产饲料销售的淡季，5–10 月为水产饲料销售的旺季。

六、租赁经营的风险。租赁经营是本公司在前期快速发展过程中广泛采用的一种手段，随着本公司实力的增强，公司已在市场程度较好的大部分地区建立了自有产权的生产经营场所和设备，但租赁经营到目前为止仍然占有较大的比例。虽然本公司与出租方订立租赁协议时，综合考虑了出租方房产质量、设备产能、设备可有效使用年限和当地市场状况等因素，并由此确定租赁期限。但如出现租赁到期或出租方中途不能将土地、房产及设施租赁给本公司、而本公司又未能及时重新选择经营场所的情形，将对生产经营产生不利影响。本公司存在租赁经营的风险。

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	1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	1,900 万股，占发行后总股本的 25.233%
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格区间；在发行价格区间内，向配售对象累计投标询价，综合累计投标询价结果和市场情况确定发行价格
发行前每股净资产（元）	2.19 元（按 2006 年 12 月 31 日经审计的财务数据计算）
发行方式	网下向询价对象询价配售和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境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	实际控制人林印孙先生及控股股东正邦集团有限公司承诺：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和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；发行人其他股东刘道君先生、华大企业有限公司、江西永惠化工有限公司、武汉新华扬生物有限责任公司、董事李旭荣先生均承诺：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和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。发行人持股董事林印孙先生、李旭荣先生及刘道君先生还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五及离职后六个月内不转让其所持有的本公司的股份。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额和净额	募集资金总额根据询价结果确定
发行费用概算	约 – 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人的基本资料

中文名称	江西正邦科技股份有限公司
英文名称	JIANGXI ZHENGBANG TECHNOLOGY CO.,LTD.
注册资本	56,296,785 元
法定代表人	李旭荣
成立日期	1996年 9 月 26 日
企业类型	外商投资股份制
住所	江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖以东 J8 地块
邮政编码	330006
电话号码	0791–6397153
传真号码	0791–6397834
互联网网址	http://www.zhengbang.com
电子信箱	zqb@zhengbang.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式

公司前身为 1996 年 9 月 26 日设立的江西大和实业有限公司，1996 年 11 月，公司名称变更为江西正邦实业有限公司。2004 年 3 月 25 日，经国家商务部商资批【2004】374 号文批复，公司整体变更为股份有限公司，以经审计的截止 2003 年 12 月 31 日的净资产值按 1:1 折合股本 56,296,785 股；2004 年 4 月 7 日，公司取得国家商务部颁发的商外资资审字【2004】0080 号中华人民共和国外商投资企业批准证书；2004 年 4 月 23 日，在江西省工商行政管理局注册登记成立。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司发起人为正邦集团公司、刘道君先生、华大企业公司、永惠化工公司及华扬生物公司，各发行人均以其在正邦实业公司所占注册资本比例，对应折为各自所占股份有限公司的股份比例。

三、发行人股本情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本 56,296,785 股，本次发行 19,000,000 股流通股，发行后总股本为 75,296,785 股。上述 75,296,785 股为流通股，其中：发行人实际控制人林印孙先生及控股股东正邦集团公司承诺：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和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；发行人其他股东刘道君先生、华大企业公司、永惠化工公司、华扬生物公司及董事李旭荣先生均承诺：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和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。发行人持股董事林印孙先生、李旭荣先生及刘道君先生还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其持有本公司股份总数的百分之二十五及离职后六个月内不转让其所持有的本公司的股份。

（二）持股数量和比例等情况

本次发行前公司股权结构如下：

序 号	股 东 名 称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	正邦集团有限公司	34,189,602	60.731
2	刘道君	12,452,286	22.119
3	华大企业有限公司	5,346,505	9.497
4	江西永惠化工有限公司	3,744,299	6.651
5	武汉新华扬生物有限责任公司	564,093	1.002
总 计		56,296,785	100

发行人前十名股东持股数量和比例同上表；发行人自然人股东为刘道君先生；除外资自然人股东刘道君先生（加拿大籍）外，发行人其他股东均为社会法人股东；发行人外资股东为刘道君先生及华大企业有限公司。

本次发行前各股东间不存在关联关系；发行人没有发行过内部职工股。

四、发行人的主营业务情况

（一）发行人的主营业务

发行人的主营业务是饲料的生产和销售及养殖、良种繁育。饲料以猪禽饲料为主，水产饲料为补充；养殖、良种繁育包括畜禽及水产品育种、养殖。

（二）主要产品及其用途

发行人主要产品按用途分为猪饲料、禽饲料、水产饲料、其他料、种猪及商品猪；按成分分为添加剂预混合饲料、浓缩饲料和配合饲料。

本公司的饲料产品为饲料养殖动物提供能量、蛋白质、维生素、矿物质等各种营养元素。利用饲料配方技术，针对不同种类的养殖动物在不同生长环境和阶段的需要，合理配备能量、蛋白质、维生素及矿物质等各种营养元素，从而大大提高了养殖效率，不断提高了养殖产品的品质，间接为消费者提供了人体所需的动物蛋白等营养物质。

（三）产品销售模式和渠道

饲料行业面对的是广大养殖户，客户较分散，规模较小，因此销售方式以经销为主，直销为辅，销售对象以个人为主，结算方式以现金为主。

本公司对经销商结算坚持“先款后货”、“钱货两清”的原则，以确保公司现金的有效流动，减少经营风险。

（四）主要原材料和能源供应

本公司生产所需原材料主要有玉米、小麦、鱼粉、豆粕、菜粕、麦麸、酶制剂、氨基酸、乳清粉等，主要原材料均由公司的采购部从国内集中统一采购。部分乳清粉、鱼粉等原材料通过控股股东的控股子公司正邦贸易公司代理进口，公司对该等原材料的进口对正邦贸易公司不具有依赖性。

公司的主要动力为电力，由各分、子公司向电力部门自行采购。

（五）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

饲料行业属于完全竞争性行业，企业的发展主要靠规模求效益。

我国饲料行业竞争激烈。2005 年，我国年产万吨以上的大型饲料加工企业已发展到 2,400 多家，全国饲料总产量进一步增加到 10,732 万吨，占世界饲料工业总产量的 17.50%，连续多年排名世界第二，总产值突破 2,742 亿元。饲料企业为 15,518 家，比上年增加 989 家，增长 6.81%。但我国大多数饲料企业规模较小，单个企业平均产能仅为 1.15 万吨/年，平均实际产量仅为 0.69 万吨/年。由于产能过于分散，我国饲料行业的大企业并没有获得足够大的销售收入比例和市场份额。与发达国家饲料加工企业相比，我国企业在投资、规模、技术等方面还存在着较大的差距。

根据《全国饲料工业统计资料（2004–2005）》和国家农业部有关文件，2004 年，本公司饲料产量排名全国第十位；2005 年，本公司饲料全国市场占有率为 0.40%，排在正大集团、新希望家族系列公司及通威股份等之后，居第八位。公司在国内特别是在江西省及周边省具有较高的市场地位，在江西省局部地区市场占有率高达 50%以上。公司猪料无论在原材料成本、饲养效果、饲料转化效率方面均与正大集团、新希望、正虹科技水平相当。公司的某些特定饲料品种，如江西崇仁麻鸡饲料、江西泰和乌骨鸡饲料处于绝对的领先地位。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

本公司拥有“正邦”、“广联”和“速全”等 12 项饲料注册商标，目前公司以该等商标对外销售产品。公司拥有产房母猪自动空气降温装置的实用新型专利 1 项。本公司拥有预混料的生产及配方技术、配合饲料和浓缩饲料的生产及配方技术以及种猪扩繁技术等 12 项专有技术。各项商标、专利、专有技术均未计入无形资产。

本公司及控股子公司分别通过“出让”方式取得工业用地共 4 宗，均取得《国有土地使用权》。本公司及控股子公司取得房产共 14 宗，均取得《房地产证》。

此外，本公司及部分控股子公司分别在公司所在地租赁土地、房屋用作厂房、办公及养殖，租赁的房屋、土地除部分取得当地有权部门的证明外均已取得《房屋所有权证》及《国有土地使用证》。

六、同业竞争与关联交易情况

（一）同业竞争

本公司目前不存在同业竞争情况。募集资金投资项目与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在潜在的同业竞争关系。

本公司实际控制人及控股股东均各自向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

（二）关联交易情况

1、偶发性关联交易情况 （单位：万元）

类 型	内 容	关联方	交易年度	交易金额	定价原则
一、股权收购	1、收购育种中心 64%的股权	正邦集团	2004年	336.35	评 估
	2、收购山东正邦公司 64%的股权	正邦集团	2005年	80.24	评 估
	3、收购广西广联公司 24%的股权	正邦集团	2006年	240.00	审 计
	4、收购山东德康公司 48%的股权	正邦集团	2006年	400.61	评 估
二、资产收购	本公司控股子公司江西汇联公司收购正邦集团机器设备及土地使用权	正邦集团	2006年	952.80	评 估

借 款 方	借 款 银 行	担保方	借款金额	担 保 期 限	备 注
本公司	浦发银行南昌分行	正邦集团	2,000	2006.5.30–2007.5.29	保证担保
本公司	交通银行南昌分行迎宾支行	正邦集团	210	2006.5.17–2007.4.25	抵押担保
本公司	兴业银行南昌分行	正邦集团	2,000	2006.8.10–2007.8.10	保证担保
樟树分公司	农业银行樟树市支行	维雀乳业公司	800	2005.8.11–2007.8.11	保证担保
樟树分公司	农业银行樟树市支行	正邦化工公司	535	2006.6.30–2007.6.30	保证担保
樟树分公司	农业银行樟树市支行	民星动保公司	700	2005.8.11–2007.8.11	保证担保

2、经常性关联交易情况

报告期内发行人及子公司向关联方采购货物如下：

关 联 方	2006年		2005年度		2004年度	
	金 额（万元）	占同期同类采购总额比	金 额（万元）	占同期同类采购总额比	金 额（万元）	占同期同类采购总额比
江西动保公司	–	–	3.63	35.00%	69.55	33.76%
正邦贸易公司	356.31	1.27%	2,004.27	3.02%	1,828.84	2.61%
民星动保公司	29.27	20.15%	119.31	28.85%	511.39	23.51%
维雀乳业公司	0.52	0.00%	–	–	–	–
正邦集团公司	–	–	64.55	3.23%	–	–
关联采购总额	386.10		2,191.76		2,409.78	

本公司租赁正邦集团 300 平方米办公楼，年租金为 4 万元，租赁期限为 2004 年 6 月–2009 年 5 月。本公司子公司江西汇联租赁正邦集团土地及办公场所，年租金为 20 万元，租赁期限为 2003 年 12 月–2006 年 9 月。

报告期内发行人及子公司向关联方销售饲料如下：

关 联 方	2006年		2005年度		2004年度	
	金 额（万元）	占同期同类销售总额比	金 额（万元）	占同期同类销售总额比	金 额（万元）	占同期同类销售总额比
正邦贸易公司	–	–	23.14	0.02%	0.11	0.00%
山东正邦公司	–	–	–	–	241.82	0.82%
民星动保公司	47.68	0.01%	–	–	–	–
正邦集团公司	–	–	–	–	–	–
关联销售总额	47.68		23.14		241.93	

发行人独立董事认为，发行人最近三年关联交易履行的审议程序均合法合规，真实有效，交易价格遵循了市场化定价的原则，发行人关联交易价格公允。

七、董事、监事和高级管理人员的相关情况

姓 名	职 务	性别	年龄	任职起始日期	简 历	对外兼职情况	2006年在发行人薪酬（万元）
林印孙	董事	男	42	2004.4–2007.4	历任江西临川饲料厂厂长。曾获国内贸易部、人事部“劳动模范”称号、中国饲料工业协会“为饲料工业发展作出杰出贡献的先进个人”、第十一届“江西十大杰出青年”、首届“江西省年度十大经济人物”等称号，是中国饲料工业协会副会长、中国畜牧业协会副会长、江西省政协委员、江西省工商联常委、中国粮食行业协会常务理事。	正邦集团公司董事长兼总裁，及以下公司董事长：民星动保公司、维雀乳业公司、正邦化工公司、正邦贸易公司、正邦生化公司、江西动保公司。	无
李旭荣	董事长	男	39	2004.9–2007.4	历任江西九江饲料厂销售经理、民星集团吉安饲料厂总经理、九江正大饲料公司副总经理、正邦集团副总裁、正邦实业公司总经理。是中国畜牧兽医协会常务理事、中国动物保健品协会常务理事、中国饲料经济专业委员会常务理事、江西省渔业协会副会长，曾获江西省“优秀厂长（经理）”、“2003–2004 年度江西省科技创业领军人物”、江西省“五一”表彰先进个人等称号。	正邦集团副总裁	7.20
刘道君	董事	男	34	2004.4–2007.4	历任正邦实业公司董事长、云南广联畜禽公司董事长、南昌广联公司董事长。	无	无
黄新建	独立董事	男	53	2005.5–2007.4	历任江西大学经济系讲师、南昌大学科技产业处副处长、副教授，经济系主任，南昌大学教授、博士生导师，南昌大学欧洲研究所所长、MPA 教育中心副主任。	南昌大学计财处处长	3.00（独立董事津贴）
章卫东	独立董事	男	43	2005.5–2007.4	历任江西财经大学会计学院院办主任。	江西财经大学会计学院副院长	3.00（独立董事津贴）
黄建军	监事会主席	男	41	2005.9–2007.4	历任江西财经大学经济学院系主任，经济与社会发展研究中心副主任，国际经济贸易学院院长，	无	无
邹富兴	监事	男	51	2004.4–2007.4	历任江西临川化肥厂车间主任、生产科长、厂长助理、生产厂长等。	无	6.00
凌全良	监事	男	42	2004.4–2007.4	历任中国木材中南分公司财务处长、山东金龙昊实业公司财务经理。	武汉新华扬公司财务总监	无
王晓林	总经理	男	34	2006.1–2007.4	历任云南广联畜禽有限公司公司副总经理、总经理，本公司西南片区总经理。目前担任云南省饲料工业协会常务理事、云南省工商业联合会理事和昆明市工商业联合会常务理事。	无	6.00＊
陈慧莲	副总经理	女	40	2005.9–2007.4	历任江西抚州民星公司技术部经理，本公司技术部总监。	无	5.40
喻铨衡	董事会秘书	男	40	2006.6–2007.4	历任九江化学纤维厂主任助理、九江化纤股份公司董事会秘书兼证券部部长。	无	3.00
黄保发	财务总监	男	40	2005.6–2007.4	历任中国机械设备海南股份有限公司主管会计、海南兴源股份公司财务总监、副总经理，海南荣健药业公司副总经理。	无	5.40

刘道君先生直接持有本公司股份 12,452,286 股，林印孙先生持有正邦集团 85%的股份，李旭荣先生持有正邦集团 6.2%的股份，而正邦集团直接持有本公司 60.731%的股份，故林印孙先生及李旭荣先生间接持有本公司股份。

上述所持股份无质押或冻结情况。公司董事、监事、高级管理人员与公司不存在其他利益关系。

发行人现任董事、监事及高级管理人员相互之间，不存在亲属关系。

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

正邦集团公司成立于 2000 年 12 月 12 日，注册资本为 14,000 万元，其中林印孙出资比例 85%、李旭荣出资比例 6.2%、邹喜明出资比例 6%、程凡贵出资比例 2.8%，目前正邦集团公司除投资本公司外不再从事饲料的生产与经营；也不再从事畜禽及特种水产品育种、养殖、加工和销售。此外，正邦集团公司投资控股了 22 家主营兽药、农药生产及销售的下属公司，参股山东正邦食品有限公司及南昌市商业银行。

正邦集团有限公司目前持有公司 34,189,602 股，占公司总股本的 60.731%，是公司的控股股东，所持股票未被质押或存在其他争议的情况。发行人的实际控制人为林印孙先生，简介见上表。

九、发行人近三年的财务报表

（一）财务报表

以下数据已经中磊会计师事务所有限责任公司审核。 （单位：人民币元）

1、合并资产负债表

资 产	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日	2004月 12 日 31 日
流动资产：			
货币资金	63,025,001.33	54,717,588.36	28,495,784.76
交易性金融资产			300,000.00
应收账款	32,544,234.04	13,398,083.60	14,912,560.59
预付款项	28,540,930.56	45,783,013.43	28,829,693.86
其他应收款	15,437,638.50	21,462,036.11	69,412,870.11
存 货	183,212,677.71	146,226,380.46	81,564,844.88
其他流动资产	674,930.82	781,898.25	92,895.66
流动资产合计	323,435,412.96	282,369,000.21	223,608,649.86
非流动资产：			
固定资产	97,256,447.92	58,846,840.14	27,648,532.03
在建工程	3,199,452.31	16,044,780.54	3,219,337.23
工程物资	41,842.89		
生产性生物资产	5,762,561.97	7,365,702.27	1,148,807.74
无形资产	9,481,669.07	3,929,910.03	4,203,168.68
长期待摊费用	1,604,048.43	1,665,048.47	1,220,830.98
递延所得税资产	1,035,564.44	1,144,059.16	383,796.91
非流动资产合计	118,381,587.03	88,996,340.61	37,824,473.57
资产总计	441,816,999.99	371,365,340.82	261,433,123.43

合并资产负债表（续）

负 债 及 股 东 权 益	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日	2004年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	124,950,000.00	96,950,000.00	68,000,000.00
应付票据	4,030,000.00	20,900,000.00	
应付账款	84,496,825.86	72,454,874.23	53,106,992.06
预收款项	4,045,127.38	6,251,618.31	880,787.92
应付职工薪酬	6,959,480.64	6,681,678.17	3,339,744.42
应交税费	3,037,773.88	871,735.07	373,016.93
应付股利	1,779,879.10		429,788.98
其他应付款	36,523,688.71	15,888,064.13	32,188,606.54
一年内到期的非流动负债		2,000,000.00	
流动负债合计	265,822,775.57	221,997,969.91	158,318,936.85
非流动负债：			
长期借款			2,000,000.00
专项应付款	11,985,419.44	6,152,945.28	4,324,480.00
预计负债		196,000.00	
递延所得税负债			450.00
非流动负债合计	11,985,419.44	6,348,945.28	6,324,930.00
负债合计	277,808,195.01	228,346,915.19	164,643,866.85
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	56,296,785.00	56,296,785.00	56,296,785.00
资本公积	3,804,548.20	2,387,098.26	1,174,159.97
盈余公积	6,606,813.71	3,735,640.64	1,932,932.42
未分配利润	56,480,716.16	36,108,482.26	17,371,466.36
归属于母公司股东权益合计	123,188,863.07	98,528,006.16	76,775,343.75
少数股东权益	40,819,941.91	44,490,419.47	20,013,912.83
所有者权益（或股东权益）合计	164,008,804.98	143,018,425.63	96,789,256.58
负债和所有者权益（或股东权益）总计	441,816,999.99	371,365,340.82	261,433,123.43

2、合并利润表

项 目	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	1,117,306,124.57	1,066,975,463.71	663,182,931.96
减：营业成本	996,992,259.52	965,794,130.66	602,040,326.24
营业税金及附加			
销售费用	47,388,642.83	40,304,676.85	15,384,171.53
管理费用	26,710,866.92	26,951,793.90	14,449,977.72
财务费用	6,926,761.09	5,789,649.73	3,154,512.69
资产减值损失	346,813.71	1,215,144.90	1,537,379.47
加：投资收益（损失以“–”号填列）	–124,855.45	–112,938.30	–11.300.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“–”号填列）	38,815,925.05	26,807,129.37	26,605,263.91
加：营业外收入	1,756,293.65	338,572.96	101,998.02
减：营业外支出	751,582.17	539,875.69	141,132.59
其中：非流动资产处置损失	538,372.96	98,046.23	61,009.44
三、利润总额（亏损总额以“–”号填列）	39,820,636.53	26,605,826.64	26,566,129.34
减：所得税费用	4,725,117.17	1,831,696.42	1,548,642.76
四、净利润（净亏损以“–”号填列）	35,095,519.36	24,774,130.22	25,017,486.58
归属于母公司所有者的净利润	28,873,085.46	21,195,784.48	19,610,061.38
少数股东损益	6,222,433.90	3,063,495.35	5,463,196.63
合并前净利润		514,850.39	–55,771.43
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.51	0.38	0.35
（二）稀释每股收益			

3、合并现金流量表

项 目	2006年	2005年	2004年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,102,025,342.06	1,036,099,812.93	635,446,829.82
收到的税费返还	–	73,200.00	17,435.90
收到的其他与经营活动有关的现金	109,430,652.86	130,420,964.75	70,011,194.72
经营活动现金流入小计	1,211,455,994.92	1,166,593,977.68	705,475,460.44
购买商品、接受劳务支付的现金	1,016,275,448.24	959,205,030.42	603,394,855.59
支付给职工以及为职工支付的现金	35,174,679.42	27,771,462.25	11,359,076.24
支付的各项税费	5,239,422.63	3,011,082.35	1,973,238.95
支付其他与经营活动有关的现金	138,435,936.74	143,550,722.44	108,218,088.95
经营活动现金流出小计	1,195,125,487.03	1,133,538,297.46	724,945,259.73
经营活动产生的现金流量净额	16,330,507.89	33,055,680.22	–19,469,799.29
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	1,050,000.00	441,651.09	
取得投资收益所收到的现金	20,060.00		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	3,389,269.05	743,300.25	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,100,311.94		
收到其他与投资活动有关的现金	–	876,204.34	3,183,523.61
投资活动现金流入小计	5,559,640.99	2,061,155.68	3,183,523.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	31,509,591.60	54,863,302.25	10,402,300.91
投资所支付的现金	390,000.00	150,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金	6,406,093.18	802,427.16	
投资活动现金流出小计	38,305,684.78	55,815,729.41	10,402,300.91
投资活动产生的现金流量净额	–32,746,043.79	–53,754,573.73	–7,218,777.30
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	630,000.00	23,290,000.00	5,548,674.20
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	630,000.00	23,290,000.00	5,548,674.20
取得借款所收到的现金	131,450,000.00	112,950,000.00	83,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	9,767,000.00	3,585,313.00	4,320,000.00
筹资活动现金流入小计	141,847,000.00	139,825,313.00	92,868,674.20
偿还债务所支付的现金	103,450,000.00	84,000,000.00	56,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	11,364,051.13	8,904,615.89	6,390,626.32
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	4,763,996.11	2,843,410.86	3,070,142.05
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,310,000.00		12,000.00
筹资活动现金流出小计	117,124,051.13	92,904,615.89	62,502,626.32
筹资活动产生的现金流量净额	24,722,948.87	46,920,697.11	30,366,047.88
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	8,307,412.97	26,221,803.60	3,677,471.29
加：期初现金及现金等价物余额	54,717,588.36	28,495,784.76	24,818,313.47
六、期末现金及现金等价物余额	63,025,001.33	54,717,588.36	28,495,784.76

（二）发行人最近三年非经常性损益的具体内容

以下数据已经中磊会计师事务所有限责任公司审核。 （单位：人民币元）

非 经 常 性 损 益 项 目	2006年度	2005年度	2004年度
非流动资产处置损益	–310,889.61	47,511.92	–58,193.44
计入当期损益的政府补助	1,470,000.00	173,200.00	52,550.00
预计负债产生的损益	196,000.00	–196,000.00	–
其他营业外收支净额	–350,398.91	–61,314.65	–21,491.13
其他	–	–164,700.00	–12,000.00
所得税影响数	10,995.30	–20,011.56	–13,498.21
非经常性损益项目净利润合计	1,015,706.78	–221,314.29	–52,632.78

公司非经常性损益较小，2004、2005 和 2006 年非经常性损益分别占当年净利润的–0.21%、–0.89%和 2.89%，对公司经营成果影响不大。

（三）发行人最近三年的主要财务指标

财 务 指 标	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.22	1.27	1.41
速动比率	0.53	0.61	0.90
资产负债率（%）	59.16	66.39	59.07
应收账款周转率（次）	44.37	66.59	49.04
存货周转率（次）	6.04	8.48	9.87
息税折旧摊销前利润（万元）	5,697.58	3,878.35	4,112.08
利息保障倍数	8.13	6.34	12.38
每股经营活动的现金流量（元）	0.29	0.59	–0.35
每股净现金流量（元）	0.15	0.47	0.07
无形资产占净资产的比例（%）	0.58	0.85	1.34

注：无形资产为扣除土地使用权后的无形资产、资产负债率为母公司数据。（四）管理层对公司财务状况、盈利能力及现金流量等的简要讨论与分析

1、资产质量的讨论与分析

公司管理层认为公司资产结构合理，资产使用效果较好，整体质量优良，不存在闲置多余资产、不良资产和高风险资产。公司制定了稳健的会计估计政策，已对相关资产计提了足额的减值准备，不存在利用减值准备计提调节利润的情形。

2、对公司偿债能力的讨论与分析

公司资产负债率偏高，主要是由于公司短期借款、应付账款余额较大所致。公司为了扩大生产规模、应对主要原材料涨价增加原材料库存而适当增加了银行借款，以及应付未付供应商原材料款按合同约定尚未结算。

公司良好的经营收益和经营现金流量保证了公司的偿债能力。公司的银行信用高，货款回笼正常，公司所需资金均能通过货款回笼及银行借款保持充足。

3、对资产周转能力的讨论与分析

公司应收账款周转率和存货周转率明显高于全国同行业平均水平，说明公司资产使用效率高，资金周转较快，体现了公司较好的经营管理能力和现金回笼效率。公司平均收现期不到 7 天。2006 年应收账款中 1 年以内的应收账款占 75.56%。公司赊销已通过严格的审批手续，保证了货款的可回收性，因此存在呆账的可能性较小。

公司的存货周转率保持在比较稳定的水平，存货平均周转时间为 44 天。2006 年存货增长主要原因系 2006 年下半年原料涨价而增加库存储备。从总体来看，公司存货的周转处于正常水平。

4、盈利能力的讨论与分析

（1）主营业务收入各年度增减变动原因

公司 2004 年–2006 年分别实现主营业务收入 66,315.23 万元、106,691.48 万元和 111,366.90 万元。2004 年、2005 年饲料销售收入增幅较大系公司规模扩张较快，新建企业投产所致；2006 年在现有规模的基础上，公司狠抓内部管理，调整产品结构，通过技术创新和采购管理，降低配方成本，毛利率逐年提高，达到了同行业平均毛利率水平。2005 年、2006 年公司养殖业务得到快速发展，分别比上年增长 125.02%、64.22%。

2006 年饲料产品销售收入为 108,173.68 万元，占主营业务收入的 97.13%，其中猪饲料占主营业务收入的 60.34%，禽饲料占 27.25%，水产饲料占 6.37%。2006 年公司在巩固扩大猪饲料、禽饲料市场份额的同时，加大了水产饲料的投入。2006 年随着年产 6 万吨综合水产饲料生产线的投产，公司水产饲料销售收入较上年增加了 41.2%。

（2）利润的主要来源及增长态势分析

①公司 2005 度利润总额为 2,660.58 万元，比上年同期只增加 3.97 万元，主要原因：

a、主营业务收入增加 40,376.25 万元，导致主营业务利润增加 4,000.31 万元，增幅为 65.45%；

2005 年饲料产品销售收入增加 39,295.90 万元，主要是北方片区从 2005 年开始，加大投入，2005 年北方片区销售收入增加 21,934.55 万元，增长 7 倍，占收入总增加数的 55.8%。尽管如此，北方片区 2005 年营业利润不但没有增加，反而亏损，由 2004 年的 210.31 万到 2005 年亏损 13.78 万元。营业利润下降的原因是北方片区 2005 年增长的主要为利率水平较低的全价料，利润提升不大；

b、主营业务利润和其他业务利润合计增加 4,003.87 万元，但由于 2005 年投资新设立了 9 家子公司、4 家孙公司，其开办费一次性记入期间费用，销售推广费用大幅增加，致使期间费用比上年增加了 4,005.75 万元，另资产减值损失减少 32.23 万元，投资收益减少 10.16 万元，导致营业利润只增加了 20.19 万元；

c、营业外收支净额多支出 16.22 万元，最终导致 2005 年度利润总额比 2004 年度利润总额仅增加 3.97 万元。

②公司 2006 度利润总额为 3,982.06 万元，比上年同期增加 1,321.48 万元，增幅为 49.67%，主要原因：

a、主营业务收入增加 4,675.42 万元，导致主营业务利润增加 1,844.55 万元，增幅为 18.24%；

b、主营业务利润和其他业务利润合计增加 1,913.26 万元，但由于 2006 年公司狠抓内部管理，致使期间费用只比上年增加了 798.02 万元，另资产减值损失减少 86.83 万元，投资收益减少 1.19 万元，导致营业利润增加了 1,200.88 万元；

c、营业外收支净额增加 120.6 万元，最终导致 2006 年度利润总额比 2005 年度利润总额增加 1,321.48 万元。

5、未来可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

由于饲料的毛利率较低，其中在主营业务成本中，原材料占了绝大部分。因此，原材料价格的波动将对公司的经营产生重大影响。公司将主要依靠资金优势，提前储备原材料、签订远期原材料采购合同、通过优化配方选用替代原材料等方式，规避原材料涨价给公司带来的风险，以保证公司盈利能力的持续性和稳定性。

（五）发行人股利分配政策及分配情况

公司依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配，股利分配可采取派发现金和股票两种形式。

经公司 2005 年度股东大会审议通过，按每 10 股派发现金 1 元（含税）的比例，向全体股东进行分配。

经公司 2007 年第一次临时股东大会决议：同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。

（六）纳入发行人合并会计报表的企业的基本情况

（下转封十五版）

江西正邦科技股份有限公司
首次公开发行股票初步询价及推介公告

保荐人（主承销商）：国信证券有限责任公司

重要提示

1、江西正邦科技股份有限公司（以下简称“正邦科技”或“发行人”）首次公开发行不超过 1,900 万股人民币普通股（股票）（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[2007]197 号文核准。

2、本次发行采用网下向询价对象询价配售（以下简称“网下配售”）与网上资金申购定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式同时进行，其中网下配售不超过 380 万股，即本次发行数量的 20%；网上发行数量为本次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，发行人和保荐人（主承销商）国信证券有限责任公司（以下简称“主承销商”或“保荐人（国信证券）”）将根据初步询价情况直接确定发行价格。

4、国信证券作为本次发行的保荐人（主承销商）将于 2007 年 7 月 27 日（T–5 日）至 2007 年 7 月 31 日（T–3 日）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深圳、上海或北京参加现场推介会。

5、询价对象可以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，不得参与网下配售。

6、本次发行网下配售和网上发行同时进行，网下配售时间为 2007 年 8 月 2 日（T–1 日）9:00~17:00 至 2007 年 8 月 3 日（T 日）9:00~15:00；网上发行时间为 2007 年 8 月 3 日（T 日）9:30~11:30、13:00~15:00。

7、初步询价报价截止时间为 2007 年 7 月 31 日（T–3 日）17:00 时（以保荐人（主承销商）收到传真或送达的询价表的时间为准），超过截止时间的报价将视作无效。

8、初步询价结束后，如提供有效报价的询价对象不足 20 家，发行人及保荐人（主承销商）将中止本次发行，并另行公告相关事宜。

9、本公告仅对本次发行中有关初步询价的事宜进行说明，投资者欲了解本次发行的一般情况，请仔细阅读 2007 年 7 月 26 日登载于巨潮网站（http://www.cninfo.com.cn）的招股意向书全文，招股意向书摘要同时刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》。

一、本次发行的重要日期安排

交易日	日期	发行安排
T–6 日	2007年 7 月 26 日	刊登《招股意向书摘要》和《初步询价及推介公告》，询价对象将参与回执传真至主承销商处（下午 17:00 前）
T–5 日	2007年 7 月 27 日	初步询价起始日，向询价对象进行初步询价及现场推介
T–3 日	2007年 7 月 31 日	初步询价截止日，接受询价单（截止时间为 17:00 时）
T–2 日	2007年 8 月 1 日	确定发行价格，刊登《网上路演公告》
T–1 日	2007年 8 月 2 日	刊登《初步询价结果及定价公告》、《网下网上发行公告》网上路演，网下申购开始
T日	2007年 8 月 3 日	网下申购截止日，网上发行申购日
T+1 日	2007年 8 月 6 日	冻结网上申购资金，网下申购资金验资
T+2 日	2007年 8 月 7 日	刊登《网下配售结果公告》，网下申购资金解冻，网上申购资金验资
T+3 日	2007年 8 月 8 日	刊登《网上申购中签率公告》，摇号抽签
T+4 日	2007年 8 月 9 日	刊登《网上申购中签结果公告》，网上申购资金解冻

注：1、T 日为网上发行申购日；

2、上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

二、初步询价和推介的具体安排

国信证券作为本次发行的保荐人（主承销商）负责组织本次发行的初步询价和推介工作。国信证券将于 2007 年 7 月 27 日（T–5 日）至 2007 年 7 月 31 日（T–3 日），在深圳、上海和北京向中国证券业协会公布的询价对象进行初步询价和推介，具体安排如下：

推介日期	推介时间	推介地点
7月 27 日 T–5 日（周五）	9:30–11:30	深圳圣廷苑酒店三楼金秋厅 地址：福田区华强北路 4002 号
7月 30 日 T–4 日（周一）	9:30–11:30	上海海神诺富特大酒店三楼麦哲伦Ⅲ 地址：浦东新区浦东大道 728 号
7月 31 日 T–3 日（周二）	9:30–11:30	北京民族饭店 11 楼东厅 地址：朝阳区新源南路 2 号

注：1、以上时间、地点如有变动，将另行公告。

2、如对现场推介会有任何疑问，欢迎垂询：

深圳联系人：张小奇 咨询电话：0755–82130556、82133093
上海联系人：郭照宇 咨询电话：021–68865435
北京联系人：王晓娟 咨询电话：010–66211964、66215566–227

三、其他重要事项

1、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，不得参与网下配售。

2、参与本次初步询价的询价对象，可从国信证券鑫网（www.guosen.com.cn）下载《江西正邦科技股份有限公司首次公开发行股票初步询价表》，也可在现场推介会从保荐人（主承销商）处领取。

3、初步询价有效报价截止时间为 2007 年 7 月 31 日（T–3 日）下午 17:00 时（以保荐人（主承销商）收到投资者传真或送达的询价表的时间为准）。

4、初步询价结束后，如提供有效报价的询价对象不足 20 家，发行人及主承销商将中止本次发行，并另行公告相关事宜。

5、本次网下发行不再进行累计投标询价，发行人和保荐人（主承销商）将根据初步询价情况直接确定发行价格。发行价格将在 2007 年 8 月 2 日（T–1 日）公告的《江西正邦科技股份有限公司首次公开发行股票初步询价结果及定价公告》和《江西正邦科技股份有限公司首次公开发行股票网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行公告》中公布。

6、若出现以下情况，询价对象的报价将视作无效：

（1）本次初步询价对象报价区间的价格上限不得高于价格下限的 120%，不符合上述规定的报价将视作无效。

（2）初步询价有效报价截止时间为 2007 年 7 月 31 日（T–3 日）下午 17:00 时（以主承销商收到投资者传真或送达的询价表的时间为准），超过截止时间的报价将视作无效。

四、发行人和保荐人（主承销商）

1、发行人：江西正邦科技股份有限公司
法定代表人：李旭荣
住 所：江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖以东 J8 地块
电 话：0791–6397153
传 真：0791–6397834
联 系 人：喻铨衡、孙 军

2、保荐人（主承销商）：国信证券有限责任公司
法定代表人：何 如
住 所：深圳市红岭中路 1012 号国信大厦 20 层
电 话：0755–82130556、82130572
传 真：0755–82133203、82133303
联 系 人：龙涌、张小奇、郭照宇、张闻晋、孙金男、王晓娟

附件 1：

江西正邦科技股份有限公司首次公开发行股票初步询价表

询价对象编号：

一、主承销商基本信息			
主承销商名称	国信证券有限责任公司		
联系人	张小奇、郭照宇	联系电话	0755–82130556、82133093
接受询价表传真	0755–82133203、82133303、82133102、82133132		
二、询价对象基本信息			
询价对象全称			
法定代表人		经办人	
经办人联系方式		经办人邮箱	
三、询价对象报价信息			
报价区间	价格上限（元） 提示：价格上限最高为价格下限的 120%		
	价格下限（元）		
＊在报价区间的申购意向	□ 申购　拟申购数量（万股）：		
	□ 未确定　□ 不申购		
报价依据（可另附页说明）			
对主承销商投资价值研究报告的评价（分值高者为优）	客观性评价	□ 5 □ 4 □ 3 □ 2 □ 1	
	估值方法合理性评价	□ 5 □ 4 □ 3 □ 2 □ 1	
	总体评价	□ 5 □ 4 □ 3 □ 2 □ 1	
法定代表人（或授权代表）签字/章：		单位签章：	

填表日期： 年 月 日

填表说明：

1、本表带＊栏目为选择填写项，其它为必填项。

2、本表须于 2007 年 7 月 31 日（T–3 日）17:00 时之前传真或送达至国信证券，超过截止时间的报价将视作无效。

3、询价机构在填写此表时不得涂改。未按要求填写及签章、填写不清、填写不完整、资料不实、未按时提交的询价表无效。

4、“询价对象名称”中填写的名称须与中国证券业协会网站公布名称一致。

5、同一家询价对象的自营账户及其管理的投资产品账户须作为单一询价对象参与询价。

6、“报价依据”一栏可另附专门说明。

附件 2：

江西正邦科技股份有限公司
首次公开发行股票初步询价参与回执

联系电话：0755–82130556、82130572 传真：0755–82133203、82133303

询价对象名称	（盖章）				
询价对象类型					
是否参加推介会	是		否		
如参加，拟参加场次及地点	深圳（2007 年 7 月 27 日）				
	上海（2007 年 7 月 30 日）				
	北京（2007 年 7 月 31 日）				
参会人姓名		职务		联系电话	
参会人姓名		职务		联系电话	
传 真					
电子邮件					
希望获取投资价值研究报告的方式（请在序号上打钩）	1、在现场推介会当面派送； 2、传真送达； 3、电子邮件。 注：如需要专门派送，请与相关联系人联系。				

江西正邦科技股份有限公司
2007年 7 月 26 日
国信证券有限责任公司
2007 年 7 月 26 日