

大连壹桥海洋苗业股份有限公司

（大连瓦房店市炮台镇鲍鱼岛村）



首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）

中国平安
PINGAN

平安证券有限责任公司

住所：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼

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 <http://gszx.cninfo.com.cn> 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。

释 义

公司、本公司、股份公司、发行人、大连壹桥	指	大连壹桥海洋苗业股份有限公司
发起人	指	发起设立本公司的刘德群、刘晓庆、赵长松、邓伟、丁龙等 47 名自然人
本次发行	指	本公司本次公开发行的每股面值为 1.00 元的不超过 1,700 万股人民币普通股的行为
壹桥有限	指	大连壹桥海产有限公司，后于 2004 年更名为“大连壹桥企业集团有限公司”
獐子岛	指	大连獐子岛渔业集团股份有限公司，深交所上市公司，股票代码：002069
农业银行	指	中国农业银行大连瓦房店支行炮台分理处
元、万元	指	人民币元、人民币万元
公司章程	指	《大连壹桥海洋苗业股份有限公司章程》
近三年、报告期	指	2007 年、2008 年、2009 年
海域使用权	指	民事主体依据海域使用法及有关规定，向当地海洋渔业管理部门申请取得的对特定海域的占有、使用和收益的权利，该权利可有偿转让，有时间限制，一般需要按照一定标准缴纳海域使用金。
水体	指	进行海珍品苗种繁育所需的符合特定水质条件的一定体积海水
海珍品	指	扇贝、海参、鲍鱼等经济价值较高，营养丰富，具有较大市场需求的海产品
海上暂养	指	贝类等海珍品产卵后在室内培育到一定规格后，需要在符合一定条件的海域浮筏上进行培育，以达到销售规格的过程
秋季海参苗	指	正常于每年秋季上市出售的海参苗
越冬海参苗	指	为提高海参苗规格、重量和抗病性，提高下游养殖企业养殖成活率，增加海参苗附加值，通过人工技术控制，将秋季海参苗冬季在室内继续培育而获得的大规格海参苗。一般培育半年，增重 10 倍，于次年 4、5 月份销售。
良种	指	生长快、品质好、抗逆性强、性状稳定和适应一定地区自然条件，并适用于增养殖生产的水产动植物种
稚、幼体	指	从孵出后至性成熟之前这一阶段的个体

第一节 重大事项提示

1、公司本次发行前总股本 5,000 万股，本次拟发行不超过 1,700 万股，发行后总股本为不超过 6,700 万股，均为流通股。发行人控股股东、实际控制人刘德群及其女刘晓庆承诺：自大连壹桥股票在证券交易所上市交易之日起三年内自愿接受锁定，在此期间承诺方不转让或者委托他人管理首次公开发行前已持有的大连壹桥股份，也不由大连壹桥收购该部分股份；其他 45 名股东承诺：大连壹桥股票在证券交易所上市交易之日起一年内自愿接受锁定，在此期间承诺方不转让或者委托他人管理首次公开发行前已持有的大连壹桥股份，也不由大连壹桥收购该部分股份。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员另外承诺：前述锁定期满后，若仍然出任本公司的董事、监事、高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过其上年末所持有大连壹桥股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让；离职满半年后 12 个月内转让股份数量不超过其所持有大连壹桥股份总数 50%。

2、2009 年 8 月 4 日，公司召开 2009 年第 1 次临时股东大会，表决通过了公司公开发行前的滚存利润由发行后的新老股东共享。

3、发行人提醒投资者特别关注如下风险因素：

(1) 报告期内公司产品结构较为单一的风险。报告期内，公司主营产品为虾夷贝苗、海湾贝苗和海参苗，其中虾夷贝苗近三年分别实现销售收入 6,556.57 万元、6,486.66 万元和 6,520.41 万元，占公司相应期间营业收入比重分别为 58.69%、48.54%和 42.56%；海湾贝苗近三年分别实现销售收入 2,601.40 万元、2,620.97 万元和 3,043.94 万元，占公司相应期间营业收入比重分别为 23.29%、19.61%和 19.87%；海参苗近三年分别实现销售收入 951.50 万元、3,081.55 万元和 4,261.00 万元，占公司相应期间营业收入比重分别为 8.52%、23.06%和 27.81%。2009 年公司虾夷贝苗、海湾贝苗和海参苗国内市场占有率分别为 18.11%、8.71%和 0.78%，均列全国第一。公司扇贝苗及海参苗繁育的优势行业地位为公司在品牌、声誉、竞争力等方面带来了明显的规模效应，但从公司长远发展考虑，这种较为单一的产品结构使公司面临一定的经营风险。

(2) 季节性波动风险。受公司所处行业特点的影响，公司产品市场需求有明显的季节性特点，一般第一季度收入金额较低，而第二季度收入金额则较高。近三年，公司第一季度实现销售收入分别为 21.10 万元、26.71 万元和 16.56 万元，从而可能导致公司第一季度暂时出现季节性亏损；而第二季度近三年实现销售收入分别高达 6,833.99 万元、10,635.39 万元和 11,756.48 万元，占相应期间营业收入比重分别高达 61.18%、79.59%和 76.74%。

(3) 企业所得税可能被追缴的风险。公司 2006 年 1 月 1 日被评辽宁省省级农业产业化重点龙头企业，根据《辽宁省人民政府办公厅转发省农业产业化工作领导小组关于扶持农业产业化经营重点龙头企业意见的通知》（辽政办发[2001]74 号）、《辽宁省地方税务局关于落实农业产业化重点龙头企业税收优惠政策的通知》（辽地税发[2003]13 号）、《关于调整省级农业产业化经营重点龙头企业税收政策的通知》（辽地税发〔2007〕131 号）及瓦房店市地方税务局下发的大地税瓦字（2007）第 001 号及大地税瓦字（2008）第 003 号《批准减免税通知书》，公司 2006 年及 2007 年 1-9 月免缴企业所得税，相应的免缴金额分别为 7,639,279.42 元和 8,404,625.16 元。鉴于未来国家税收政策的变化可能导致有关税务主管部门认定公司享受的企业所得税优惠条件不成立，公司在上述期间所免缴的企业所得税可能存在被追缴的风险。公司控股股东及实际控制人刘德群已出具承诺：如果公司 2006 年及 2007 年 1-9 月所免缴的企业所得税被追缴，其将全部承担补缴及其相应义务。

(4) 公司 2007 年度非经常性损益占比较高的风险。近三年，公司归属于母公司所有者非经常性损益净额分别为 10,077,494.48 元、-630,644.38 元和 2,183,827.99 元，占公司相应期间归属于母公司所有者净利润比例分别为 31.97%、-1.62%和 5.06%，公司 2007 年度非经常性损益占比较高，主要由于根据辽政办发〔2001〕74 号文、辽地税发[2003]13 号文、辽地税发〔2007〕131 号文及主管税务机关《批准减免税通知书》公司 2007 年 1-9 月减免企业所得税 8,404,625.16 元所致。公司所享受的上述优惠政策已于 2007 年 10 月停止执行。

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元人民币
发行股数:	不超过1,700万股, 占发行后总股本的比例为25.37%
发行价格:	[]元
市盈率:	[]倍 (按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算)
发行前每股净资产:	3.64元 (根据2009年12月31日经审计的股东权益计算)
发行后每股净资产:	[]元
市净率:	[]倍
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	<p>发行人控股股东、实际控制人刘德群及其女刘晓庆承诺: 自股票在证券交易所上市交易之日起三年内自愿接受锁定, 在此期间承诺方不转让或者委托他人管理首次公开发行前已持有的发行人股份, 也不由发行人收购该部分股份; 其他45名股东承诺: 自股票在证券交易所上市交易之日起一年内自愿接受锁定, 在此期间承诺方不转让或者委托他人管理首次公开发行前已持有的发行人股份, 也不由发行人收购该部分股份。</p> <p>持有公司股份的董事、监事、高级管理人员另外承诺: 前述锁定期满后, 若仍然出任本公司的董事、监事、高级管理人员, 在任职期间内, 每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五; 离职后半年内不转让; 离职满半年后12个月内转让股份数量不超过其所持有公司股份总数50%</p>
承销方式:	余额包销
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:	承销保荐费用: []万元

	审计费用：[]万元 律师费用：[]万元 发行手续费：[]万元 发行费用合计：[]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：	大连壹桥海洋苗业股份有限公司 DALIAN YI QIAO MARINE SEEDS CO.,LTD
注册资本：	5,000 万元
法定代表人：	刘德群
成立日期：	2001 年 8 月 22 日
住所及其邮政编码：	瓦房店市炮台镇鲍鱼岛村 116308
电话、传真号码：	0411-84990005、0411-84990010
互联网网址：	www.dlyiqiao.com
电子邮箱：	songxiaohui@dlyiqiao.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式

公司系由壹桥有限以 2007 年 12 月 31 日为基准日整体变更设立的股份公司。2008 年 2 月 15 日，万隆会计师事务所有限公司（2008 年 12 月与北京亚洲会计师事务所有限公司合并成立万隆亚洲会计师事务所有限公司；2009 年 9 月万隆亚洲会计师事务所有限公司与北京五联方圆会计师事务所、中磊总部部分执业团队及部分分所合并建国富浩华会计所事务所有限公司）出具万会业字（2008）第 242 号审计报告，确认壹桥有限截止 2007 年 12 月 31 日经审计净资产为 99,852,274.27 元。2008 年 2 月 17 日，壹桥有限召开临时股东会，决议通过以上述经审计净资产按 1: 0.5007 比率折为 5,000 万股，将壹桥有限整体变更为大连壹桥海洋苗业股份有限公司。2008 年 3 月 21 日，公司于大连市工商

行政管理局办理完毕变更登记手续并领取《企业法人营业执照》，注册资本为 5,000 万元，注册号为大工商企法字 2102002128027。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司的发起人为刘德群及其女刘晓庆等 47 名自然人股东。上述发起人投入的资产为其在审计基准日（2007 年 12 月 31 日）持有的壹桥有限的权益。

三、有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司本次发行前总股本 5,000 万股，本次拟发行不超过 1,700 万股流通股，发行后总股本为不超过 6,700 万股，均为流通股。

发行人控股股东、实际控制人刘德群及其女刘晓庆承诺：自大连壹桥股票在证券交易所上市交易之日起三年内自愿接受锁定，在此期间承诺方不转让或者委托他人管理首次公开发行前已持有的大连壹桥股份，也不由大连壹桥收购该部分股份；其他 45 名股东承诺：大连壹桥股票在证券交易所上市交易之日起一年内自愿接受锁定，在此期间承诺方不转让或者委托他人管理首次公开发行前已持有的大连壹桥股份，也不由大连壹桥收购该部分股份。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员另外承诺：前述锁定期满后，若仍然出任本公司的董事、监事、高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过其上年末所持有大连壹桥股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让；离职满半年后 12 个月内转让股份数量不超过其所持有大连壹桥股份总数 50%。

（二）主要股东的持股情况

1、发起人

本公司发起人为 47 名自然人，其具体持股情况如下：

序号	发起人名称	持股数量（万股）	持股占比（%）
1	刘德群	3,250	65.00
2	刘晓庆	738	14.76
3	赵长松	195	3.90
4	邓伟	97.5	1.95
5	丁龙	97.5	1.95
6	王心伶	81	1.62
7	宋淑艳	81	1.62

8	李永华	81	1.62
9	关书华	81	1.62
10	祁俊逢	81	1.62
11	张金华	48.5	0.97
12	徐玉岩	40.5	0.81
13	宋晓辉	20.5	0.41
14	于永国	9.5	0.19
15	高颖	9.5	0.19
16	沈红丽	9.5	0.19
17	姜国宏	9.5	0.19
18	王成斌	9.5	0.19
19	杨殿敏	9.5	0.19
20	迟飞跃	9.5	0.19
21	王少民	5	0.10
22	宋广代	3	0.06
23	宋广昌	2	0.04
24	隋成福	2	0.04
25	刘永辉	2	0.04
26	吴忠馨	2	0.04
27	王岩昌	2	0.04
28	宋广科	2	0.04
29	宋广策	2	0.04
30	徐士生	2	0.04
31	王凤贤	1	0.02
32	朱春雷	1	0.02
33	宋大林	1	0.02
34	宋广角	1	0.02
35	沈玉辉	1	0.02
36	万盛德	1	0.02
37	赵彬	1	0.02
38	姜日超	1	0.02
39	朱桂清	1	0.02
40	胡立杰	1	0.02
41	孙德林	1	0.02
42	宋仁平	1	0.02
43	刘昱	1	0.02
44	李胜男	1	0.02
45	宋云桥	1	0.02
46	姜洪奇	1	0.02
47	姜春建	1	0.02
合 计		5,000	100.00

2、前十名股东持股及在发行人任职情况

本次发行前，本公司前 10 名股东持股情况及在公司担任职务情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股占比（%）	公司担任职务
1	刘德群	3,250	65.00	董事长

2	刘晓庆	738	14.76	董事
3	赵长松	195	3.90	监事
4	邓伟	97.5	1.95	无任职
5	丁龙	97.5	1.95	无任职
6	王心伶	81	1.62	无任职
7	宋淑艳	81	1.62	无任职
8	李永华	81	1.62	无任职
9	关书华	81	1.62	无任职
10	祁俊逢	81	1.62	无任职
	合计	4,783	95.66	-

(三) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司现有股东中的关联关系如下：

- 1、刘德群与刘晓庆为父女关系，其中刘德群发行前持有公司 65.00% 的股份，刘晓庆发行前持有公司 14.76% 的股份。
- 2、宋广昌与宋广角为兄弟关系，其中宋广昌发行前持有公司 0.04% 的股份，宋广角发行前持有公司 0.02% 的股份。
- 3、宋广科与宋广策为兄弟关系，两人发行前分别持有公司 0.04% 的股份。宋云桥与宋广科及宋广策为叔侄关系，发行前持有公司 0.02% 的股份。
- 4、吴忠馨与胡立杰为夫妻关系，其中吴忠馨发行前持有公司 0.04% 的股份，胡立杰发行前持有公司 0.02% 的股份。

四、发行人业务情况

(一) 发行人主营业务和主要产品

发行人主要从事的业务是海珍品苗种的繁育、科研与销售，主要海珍品苗种包括虾夷贝苗、海湾贝苗及海参苗，2009 年度上述三种海珍品苗分别实现销售收入 6,520.41 万元、3,043.94 万元和 4,261.00 万元，占当年度营业收入比重分别为 42.56%、19.87% 和 27.81%。

(二) 发行人主要采购、生产和销售模式

- 1、采购模式

公司目前正常生产经营所需的物资主要包括种参、种贝、煤炭及消毒用品、饵料、网具等。公司设立了独立的采购部，建立了完善的供应商有效管理体系和与之紧密结合的质量管理体系。

目前公司根据实际情况将公司采购物资分为 A、B、C 三类，具体分类如下：

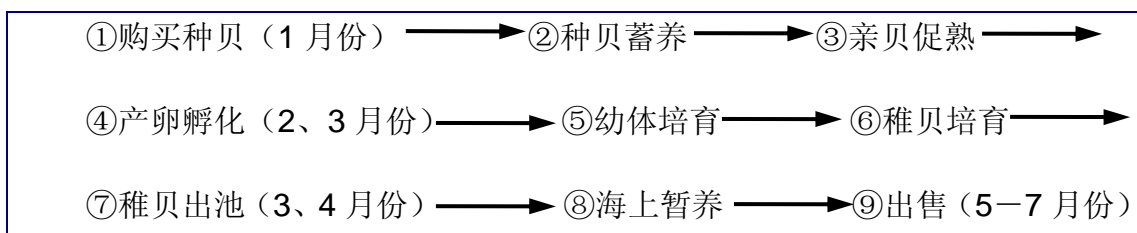
物资类别	分类标准	实例
A	构成最终产品的主要部分或关键部分，直接影响最终产品使用或安全性能，可能导致顾客严重诉讼的物资	种贝、种参、饵料、煤炭
B	构成最终产品非关键部位的批量物资，它一般不影响最终产品的质量或即使略有影响，但可采取措施予以纠正的物资	网具
C	非直接用于产品本身的起辅助作用的物资	普通办公用品

在采购时，首先公司业务部门根据库存情况等信息编制《采购计划》，填写《采购申请单》，报分管副总经理或总经理批准；其次，公司采购部根据批准的《采购申请单》，通过对目标供应商物资的质量、价格、供货期等进行比较，并填写《供方评价记录表》，最终确定供应商。另外，采购部每年对合格供应商进行一次跟踪复评，填写《供方年度复评表》留档。在确定供应商后，公司即与其签订相应采购合同进行采购。

2、生产模式：

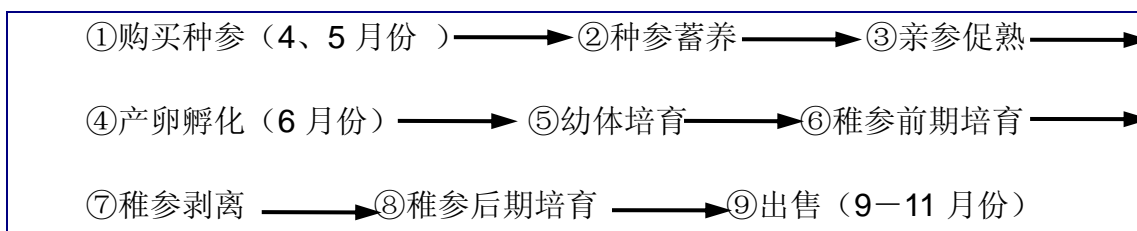
公司主要产品生产模式如下：

(1) 虾夷贝苗和海湾贝苗



【注】：上述时间可能会因为种贝质量、海水温度等因素影响而有所差异。

(2) 海参苗



【注】：上述为秋季海参苗生产模式，自 2007 年底公司首次实验海参苗过冬取得成功，即为了充分利用公司现有水体将秋海参苗预留一部分过冬，待次年 4、5 月份左右出售。

从公司上述生产模式来看，公司海珍品育苗业务具有明显的季节性，一般在上半年进行虾夷贝苗和海湾贝苗的繁育，而下半年则进行海参苗的繁育。如不考虑越冬海参苗，公司一般在一个完整会计年度内即可完成完整的生产周期。

3、销售模式：

辽宁省为我国最重要的海珍品养殖基地之一，在长期的发展过程中，公司以良好的产品品质和适中的价格以及天然的地域优势在该区域市场确立了自身牢固的竞争优势，与一大批养殖企业和养殖户建立了稳定的合作关系，公司专门建立有客户档案，并按地区、产业规模等分门别类。公司销售部与其始终保持密切联系，定期了解客户的最新需求及存在的问题，并将该信息及时反馈给公司生产经营部门，必要时协同公司技术人员对客户有关问题进行会诊，从而使得公司产品能更好地与市场需求对接。每年进入销售季节后，公司对辽宁地区客户主要采取直销方式。

而对于山东和河北市场，虽然目前占公司销售收入比重较低，但公司也极为重视对该区域市场的开拓，2009 年根据经营需要公司在河北昌黎县设立了办事处，主要从事市场调研、产品推广、品牌建设、售后服务、货款清算等市场开发工作，办事处既承担着为公司生产、定价提供决策依据的作用，又承担着沟通客户、开拓市场的职能。未来 2—3 年公司还将根据产品品种和产量情况，在环渤海、黄海等海珍品养殖主要区域设立类似的办事机构。

（三）主要生产设备

发行人的主要生产经营设备包括：锅炉、预热器、无阀沙滤、沙滤罐、变压器、水处理设备、换热器、罗次鼓风机、发电机、采捕船等。

（四）行业竞争情况

目前我国海珍品主要包括海参、鲍鱼、扇贝、海胆等，这些品种多数是我国北方沿海的土著品种，也有像虾夷扇贝这样的引进品种，还有一些在养殖过程中与国外同类优质品种杂交的品种，如皱纹盘鲍。这些海珍品品种由于经济价值较

高、市场前景广阔，目前已经成为我国海水养殖的主要品种，主要分布在辽宁、山东、河北等地。

1、虾夷贝苗竞争情况

在我国现有养殖扇贝品种中，虾夷扇贝由于规格较大、贝壳表面平整、肥满度较好、口感较好而深受消费者欢迎，大大带动了虾夷扇贝养殖的规模，2008年我国虾夷扇贝养殖产量高达30万吨，产值达37亿元，占当年扇贝总产量的26.39%，占当年扇贝总产值的56.92%。

根据中国渔业协会对我国部分海珍品苗繁育情况的调查统计并出具的《关于我国部分海珍品苗主要繁育企业产量情况的说明》，2009年国内生产虾夷贝苗企业主要包括如下：

序号	公司名称	产量	市场占有率
1	大连壹桥	163 亿枚	18.11%
2	大连耶什水产有限公司	32 亿枚	3.56%
3	大连沙山水产繁殖有限公司	26 亿枚	2.89%
4	大连兴实水产有限公司	22 亿枚	2.44%
5	獐子岛	20 亿枚	2.22%

2、海湾贝苗竞争情况

海湾扇贝又称大西洋内湾扇贝，系于1982年由中科院海洋研究所张福绥院士首次从美国大西洋沿岸引进。海湾扇贝具有适应性强、生长快、养殖周期短、产量高等特点，而且肉味鲜美，富含蛋白质和维生素，营养价值高。2008年我国海湾扇贝产量高达60万吨，占当年我国扇贝总产量约52.77%。

根据中国渔业协会对我国部分海珍品苗繁育情况的调查统计并出具的《关于我国部分海珍品苗主要繁育企业产量情况的说明》，2009年国内生产海湾贝苗企业主要包括如下：

序号	公司名称	产量	市场占有率
1	大连壹桥	61 亿枚	8.71%
2	大连耶什水产有限公司	15 亿枚	2.14%
3	大连沙山水产繁殖有限公司	14 亿枚	2.00%
4	大连金尊水产公司	10 亿枚	1.43%
5	大连碧海水产有限公司	9 亿枚	1.29%

3、海参苗竞争情况

2007年，由于受技术水平限制，公司仅使用少量水体进行秋季海参苗繁育，其产量和销售收入水平均较低。公司在成功掌握有关技术的基础上，2008年上半年和2009年上半年均进行了越冬海参苗的繁育，同时为降低下半年繁育水体

的闲置率，公司 2008 年和 2009 年均大幅增加了秋季海参苗的繁育规模，从而使公司 2008 年和 2009 年海参苗整体产量和销售收入均出现了大幅增加。

根据中国渔业协会对我国部分海珍品苗繁育情况的调查统计并出具的《关于我国部分海珍品苗主要繁育企业产量情况的说明》，2009 年国内生产海参苗企业主要包括如下：

序号	公司名称	产量	市场占有率
1	大连壹桥	6,200 万头	0.78%
2	山东好当家海洋发展股份有限公司	2,500 万头	0.31%
3	大连沙山水产繁殖有限公司	2,500 万头	0.31%
4	大连棒棰岛海产企业集团有限公司	1,000 万头	0.13%

（五）发行人在行业中的竞争地位

近年来，发行人与中国水产科学院黄海水产研究所等有关科研院所合作，建立了高水平的水产研究所和水质监测中心，目前已成为辽宁省水产（虾夷扇贝、海湾扇贝）良种场、中国水产科学院黄海水产研究所海珍品育种研究中试基地。公司采取无公害苗种繁育技术，不断提升苗种质量，积极推进我国水产养殖良种覆盖率的提高。公司已通过 ISO9001 质量体系认证。目前公司拥有 42 个育苗室，总计水体达 6 万立方米，为我国最大的海珍品苗种生产企业之一，虾夷贝苗、海湾贝苗和海参苗产量均居国内第一。

发行人现为“农业产业化国家重点龙头企业”；先后被评为农业部水产健康养殖示范场、国家无公害产品认证企业、辽宁省渔业协会、大连市海洋渔业协会副会长单位、中国渔业协会常务理事单位、辽宁省十强龙头企业、辽宁省渔业先进企业、辽宁省现代农业示范基地、大连市无公害农产品基地；报告期内均被评为“AAA”级信用等级。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）主要固定资产

与公司生产经营相关的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具等。截止 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009.1.1	本期增加	本期减少	2009.12.31
1、原价合计	17,611.61	1,649.87	57.07	19,204.41

项目	2009.1.1	本期增加	本期减少	2009.12.31
房屋及建筑物	15,405.12	1,445.33		16,850.45
机器设备	1,557.79	87.88		1,645.67
运输工具	553.40	113.38	57.07	609.71
其他设备	95.29	3.29		98.58
2、累计折旧合计	2,979.91	1,095.57	46.69	4,028.79
房屋及建筑物	2,003.29	838.42		2,841.71
机器设备	558.61	154.69		713.31
运输工具	373.17	86.22	46.69	412.69
其他设备	44.84	16.24		61.08
3、固定资产净值合计	14,631.70			15,175.62
房屋及建筑物	13,401.83			14,008.74
机器设备	999.18			932.37
运输工具	180.24			197.02
其他设备	50.45			37.50

1、主要房屋建筑物

公司自身所拥有的房屋建筑物包括房屋、围堰及其海底造礁、其他建筑物等，其中房屋主要为 42 个苗室及锅炉房、保种楼、仓库等配套设施，面积合计 62,124.13 平方米，具体情况如下：

序号	名称	产权证号	面积（平方米）
一、苗室（42 个）			
1	苗室 1 [#]	瓦房执字第 5007828 号	1,160
2	苗室 2 [#] ~3 [#]	瓦房执字第 5007832 号	2,664
3	苗室 4 [#]	瓦房执字第 5007829 号	2,009
4	苗室 5 [#]	瓦房执字第 5007846 号	1,456
5	苗室 6 [#] ~7 [#]	瓦房执字第 5007843 号	2,304
6	苗室 8 [#] ~9 [#]	瓦房执字第 5007844 号	2,304
7	苗室 10 [#]	瓦房执字第 5007847 号	1,208.48
8	苗室 11 [#]	瓦房执字第 5007834 号	1,440
9	苗室 12 [#] ~13 [#]	瓦房执字第 5007835 号	2,288
10	苗室 14 [#]	瓦房执字第 5007838 号	1,854
11	苗室 15 [#]	瓦房执字第 5007839 号	1,854
12	苗室 16 [#] ~17 [#]	瓦房执字第 5007841 号	2,884
13	苗室 18 [#] ~19 [#]	瓦房执字第 5007842 号	2,884
14	苗室 20 [#]	瓦房执字第 5007631 号	1,040
15	苗室 21 [#] ~22 [#]	瓦房执字第 5007628 号	2,080
16	苗室 23 [#] ~24 [#]	瓦房执字第 5007629 号	2,080
17	苗室 25 [#] ~26 [#]	瓦房执字第 5007630 号	2,080
18	苗室 27 [#] ~30 [#]	瓦房执字第 5007632 号	4,120
19	苗室 31 [#] ~34 [#]	瓦房执字第 5007642 号	4,120
20	苗室 35 [#] ~38 [#]	瓦房执字第 5007633 号	4,600
21	苗室 39 [#] ~42 [#]	瓦房执字第 5007634 号	4,600
二、其他			
1	保种楼	瓦房执字第 5007837 号	2,546.70
		瓦房执字第 5007638 号	180

序号	名称	产权证号	面积（平方米）
		瓦房执字第 5007639 号	180
2	办公用房	瓦房执字第 5007635 号	2,400
		瓦房执字第 5007830 号	1,065.75
		瓦房执字第 5007833 号	693.24
3	锅炉房	瓦房执字第 5007637 号	620
		瓦房执字第 5007640 号	580
		瓦房执字第 5007831 号	343.98
4	商业用房	瓦房执字第 5007845 号	988.90
5	水泵房	瓦房执字第 5007840 号	663.08
6	仓库	瓦房执字第 5007636 号	500
7	水泵房	瓦房执字第 5007836 号	220
8	门卫	瓦房执字第 5007641 号	113

【注】：上述 42 个苗室名称系公司为便于管理而对公司苗室进行的编号划分。

公司上述房屋均为公司自建或股东投入，公司对上述房屋拥有完全所有权。

另外，由于生产经营需要，公司还租有下列房产：

序号	出租方	座落地点	租赁期间	面积（平方米）	租金
1	张延新	大连西岗区黄河路 284 号	2009.11.1-2015.10.31	71.99	前 3 年 17 万元/年，后 3 年根据市场价格而定

2、主要生产经营设备

截止 2009 年 12 月 31 日，公司各类设备账面价值为 9,323,651.66 元，主要包括如下：

单位：元

序号	设备名称	数量（台）	设备原值	设备净值	成新率	先进程度
1	锅炉	12	9,447,392.00	4,462,624.11	47.24%	国内先进
2	预热器	26	2,835,000.00	1,818,420.62	64.14%	国内先进
3	无阀沙滤	48	1,440,000.00	1,041,000.00	72.29%	国内先进
4	沙滤罐	28	841,000.00	532,066.75	63.27%	国内先进
5	变压器	5	427,130.00	138,611.38	32.45%	国内先进
6	水处理设备	4	222,450.00	138,372.71	62.20%	国内先进
7	换热器	2	171,755.00	60,257.96	35.08%	国内先进
8	罗次鼓风机	6	100,220.00	32,257.72	32.19%	国内先进
9	发电机	2	86,650.00	58,181.63	67.15%	国内先进
10	电子汽车衡	1	70,000.00	48,387.37	69.12%	国内先进
11	水质监测设备	1	57,888.00	29,474.64	50.92%	国内先进
12	柴油机	9	34,060.00	3,919.51	11.51%	
13	105H-6A 泵	1	29,000.00	1,449.92	5.00%	
14	柴油粉碎机	2	27,095.00	1,354.75	5.00%	
15	风机	1	25,920.00	16,480.80	63.58%	国内先进
16	机泵	1	24,500.00	17,517.39	71.50%	国内先进
17	中开泵	1	23,100.00	1,155.00	5.00%	-
18	锅炉段泵	1	21,580.00	15,429.76	71.50%	国内先进
19	110K 电动机	1	20,000.00	1,000.00	5.00%	-

20	出渣机	1	15,240.00	3,416.30	22.42%	国内先进
21	分汽缸	1	15,000.00	3,600.00	24.00%	国内先进
22	磨浆机	5	14,750.00	10,546.10	71.50%	国内先进
23	电机	1	13,800.00	10,194.75	73.88%	国内先进

(二) 主要无形资产

公司主要无形资产为土地使用权、海域使用权及财务软件。截止 2009 年 12 月 31 日，公司无形资产有关情况如下：

单位：万元

项目	2009.1.1	本期增加	本期减少	2009.12.31
1、原值合计	3,220.92	909.88		4,130.80
土地使用权	219.62	409.88		629.50
海域使用权	3,000.02	500.00		3,500.02
财务软件	1.10			1.10
商标权	0.18			0.18
2、累计摊销合计	185.69	328.13		513.82
土地使用权	10.36	11.22		21.58
海域使用权	175.01	316.67		491.68
财务软件	0.31	0.22		0.53
商标权	0.01	0.02		0.02
3、无形资产账面价值合计	3,035.23	581.75		3,616.98
土地使用权	209.26	398.65		607.92
海域使用权	2,825.01	183.33		3,008.35
财务软件	0.79	-0.22		0.57
商标权	0.17	-0.02		0.15

1、土地使用权

公司目前共拥有土地 6 宗，均座落于炮台镇鲍鱼岛村，面积合计 110,298.00 平方米，均以出让方式取得。截止 2009 年 12 月 31 日，上述土地具体情况如下：

序号	土地证书编号	土地用途	面积 (M ²)	账面价值(元)	取得日期	有效期至
1	瓦国用 2008 第 221 号	设施农业用地(水产养殖)	11,286.00	185,691.87	2005.2.1	2052 年
2	瓦国用 2008 第 222 号	农用地(养殖)	38,469.00	1670,574.77	2008.1.14	2057 年
3	瓦国用 2008 第 242 号	综合用地	1,575.00	25,964.97	2005.3.21	2049 年
4	瓦国用 2008 第 243 号	设施农业用地(水产养殖)	10,098.00	166,473.8	2005.3.21	2052 年
5	瓦国用(2009)第 062 号	养殖	12,854.00	1,060,104.88	2009.3.19	2059.3.18
6	瓦国用(2009)	养殖	36,016.00	2,970,344.35	2009.3.19	2059.3.18

第 063 号				
---------	--	--	--	--

2、海域使用权

截止 2009 年 12 月 31 日，公司共拥有海域 17 宗，总计 429.046 公顷（合约 6,435.69 亩），主要用于海参的养殖及扇贝苗的暂养，为公司重要的盈利性资产之一，其具体情况如下：

序号	证书编号	面积（公顷）	取得日期	有效期至
1	国海证 082100643 号	19.741	2006.02.16	2016.02.15
2	国海证 082100645 号	17.137	2007.01.27	2017.02.16
3	国海证 082100641 号	21.339	2007.12.05	2015.12.24
4	国海证 082100644 号	14.472	2007.12.05	2015.12.24
5	国海证 082100640 号	23.959	2007.12.05	2015.12.24
6	国海证 082100646 号	16.573	2007.12.05	2019.06.25
7	国海证 082100642 号	18.475	2007.12.05	2019.06.25
8	国海证 092101951 号	29.500	2009-9-21	2019-9-20
9	国海证 092101952 号	29.680	2009-9-21	2019-9-20
10	国海证 092101953 号	29.720	2009-9-21	2019-9-20
11	国海证 092101954 号	29.950	2009-9-21	2019-9-20
12	国海证 092101955 号	29.410	2009-9-21	2019-9-20
13	国海证 092101956 号	29.500	2009-9-21	2019-9-20
14	国海证 092101957 号	29.950	2009-9-21	2019-9-20
15	国海证 092101958 号	29.890	2009-9-21	2019-9-20
16	国海证 092101959 号	30.000	2009-9-21	2019-9-20
17	国海证 092101960 号	29.750	2009-9-21	2019-9-20

公司取得某海域的使用权证，仅表明公司取得特定期限内使用某特定海域的权利，公司在具体使用期内，需根据当地海洋与渔业主管部门相关规定按一定标准缴纳相应的海域使用金。报告期内，公司为此所缴纳的海域使用金分别为 30 万元、33.73 万元和 64.86 万元。2010 年 1 月，大连瓦房店市海洋与渔业局出具证明：公司 2007 年、2008 年和 2009 年均依法缴纳海域使用金，不存在逾期未缴或欠缴的情形。

除上述公司自有海域使用权外，公司因生产经营需要，还另租有部分海域用于扇贝苗暂养，年租金 30 万元，租赁期间为 2008 年至 2010 年。公司所租赁上述海域涉及海域使用权证具体情况如下：

序号	证书编号	海域使用权人	面积（公顷）	有效期截止期限
1	国海证 022101820	瓦房店市炮台镇于咀村村民委员会	20.8	2010.9.11
2	国海证 022101821	瓦房店市炮台镇于咀村村民委员会	48.6	2010.9.11
3	国海证 042101371	刘岩冬	46.67	2020.5.11

3、商标

发行人目前拥有 1 个国内注册商标，具体情况如下表所示：

序号	商标	类别	有效期至	注册号	国别	注册人
1		图形商标	2018.8.13	第 4947177 号	中国	大连壹桥

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

发行人主营业务为海珍品苗种的繁育、科研与销售。发行人控股股东及实际控制人为刘德群。除对本公司的投资外，刘德群及其女刘晓庆未从事与发行人相同或相似的业务，亦未投资其他企业，与发行人不存在同业竞争。

（二）关联交易

发行人具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系，近三年与关联方关联交易情况如下：

1、采购、销售、资产出售

近三年，本公司与各关联方之间不存在采购、销售、资产出售等关联交易事项。

2、担保事项

2009年9月24日，本公司控股股东及实际控制人刘德群与中国农业银行大连瓦房店支行签订连带责任保证合同，对本公司在中国农业银行大连瓦房店支行5,000万的固定资产贷款提供保证（该贷款同时已用本公司的部分房屋建筑物及海域使用权抵押），保证期限至该债务的履行期限届满之日起二年。

3、关联往来

近三年，本公司与各关联方之间不存在往来账项。

七、董事、监事及高级管理人员

姓名	职务	国籍	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2008年在公司领薪情况(税前, 元)	持有公司股份数量(股)	与公司的其他利益关系
刘德群	董事长	中国	男	45	2008.8.13-2011.3.12	1995 至 1997 任东亮村对虾育苗场场长, 1997 年至 2001 年任东亮村村民委员会主任, 2001 年至 2003 年任大连壹桥海产有限公司执行董事、经理, 2004 年至 2007 年任大连壹桥企业集团有限公司执行董事、经理; 瓦房店市炮台镇鲍鱼岛村党总支书记。2004 年、2005 年、2006 年连续三年被评为大连市劳动模范, 2005 年被评为辽宁省特级模范。现任本公司董事长	--	138,000	32,500,000	-
迟飞跃	董事、总经理	中国	男	41	2008.8.13-2011.3.12	1991 年至 2000 年于大连市中级人民法院任法官, 2000 年至 2007 年任大连獐子岛渔业集团股份有限公司副总经理, 2007 年 12 月份起任大连壹桥企业集团有限公司副经理。现任本公司董事兼总经理	--	132,000	95,000	-
徐玉岩	董事、副总经理、生产经营总监	中国	男	41	2008.8.13-2011.3.12	1986 年至 2001 年历任瓦房店市邓屯砖厂保管员、采购员、后勤副厂长、厂长, 2001 年至 2008 年历任壹桥有限副经理、副总经理。现任本公司董事、副总经理兼生产经营总监	--	113,000	405,000	-
刘晓庆	董事	中国	女	23	2008.8.13-2011.3.12	现任本公司销售部经理	--	64,000	7,380,000	-
张丽	独立董事	中国	女	54	2008.8.13-2011.3.12	1982 年至 2006 年历任东北财经大学图书馆部门主任、副馆长、馆长、电子商务学院书记兼副院长。2006 年至 2009 年任东北财经大学经济学院书记兼副院长。现任大连华信信托股份有限公司独立董事, 本公司独立董事	东北财经大学经济学院研究员, 大连华信信托股份有限公司独立董事	30,000	-	-

姓名	职务	国籍	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2008年在公司领薪情况(税前,元)	持有公司股份数量(股)	与公司的其他利益关系
包振民	独立董事	中国	男	49	2008.6.12-2011.3.12	曾任青岛海洋大学生物系助教、讲师、副教授、系副主任、生命学院教授、副院长、常务副院长。现任青岛海洋大学生命学院教授,本公司独立董事	青岛海洋大学生命学院教授	30,000	-	-
韩海鸥	独立董事	中国	男	44	2008.6.12-2011.3.12	曾任辽宁师范大学讲师、大连市联合律师事务所律师、北京市昂道律师事务所律师。现任北京市昂道律师事务所大连分所律师、主任,大连天宝绿色食品股份有限公司独立董事,本公司独立董事	北京市昂道律师事务所大连分所律师、主任,大连天宝绿色食品股份有限公司独立董事	30,000	--	--
吴忠馨	监事会主席	中国	男	29	2008.8.13-2011.3.12	2001至2005于中国人民解放军65322部队服役,2005年至2008年历任壹桥有限办公室职员、办公室主任。现任本公司监事,兼任办公室主任	--	43,000	20,000	--
刘永辉	职工监事	中国	男	32	2008.8.13-2011.3.12	2003年至2008年任壹桥有限车间主任、技术员。现任本公司职工代表监事,为公司核心技术人员	--	64,000	20,000	--
赵长松	监事	中国	男	25	2008.8.13-2011.3.12	现任本公司监事兼生产管理部副经理	--	37,000	1,950,000	--
宋晓辉	财务总监、董事会秘书	中国	男	43	2008.3.13---	1989年至2004年于沈阳市物资局任会计,2004年至2008年任壹桥有限财务负责人。现任本公司财务总监兼董事会秘书。	--	94,000	205,000	--
杨殿敏	技术总监	中国	男	53	2008.3.13---	2001年至2008年任壹桥有限技术负责人。现任本公司技术总监、高级工程师	--	98,000	95,000	--

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

本公司控股股东及实际控制人为刘德群。其基本情况如下：

刘德群：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 21021965081****，住所：瓦房店市邓屯乡东亮 2-97 号，现任本公司董事长，持有本公司 3,250 万股股份，占公司发行前股本总额的 65.00%，为本公司控股股东及实际控制人。

九、简要财务会计信息

（一）简要财务数据

1、资产负债表（合并）主要数据

单位：元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产总计	284,289,672.23	214,354,092.19	171,855,514.62
流动资产	57,562,775.22	37,523,079.19	33,925,193.99
非流动资产	226,726,897.01	176,831,013.00	137,930,320.63
负债合计	102,488,157.26	75,685,086.99	72,003,240.35
流动负债	48,101,261.35	71,678,841.12	68,875,482.02
非流动负债	54,386,895.91	4,006,245.87	3,127,758.33
股东权益	181,801,514.97	138,669,005.20	99,852,274.27

2、利润表（合并）主要数据

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	153,195,029.71	133,624,248.00	111,706,200.00
营业利润	46,917,993.14	45,134,932.86	34,341,675.52
利润总额	49,417,017.99	44,418,151.04	34,359,874.22
净利润	43,132,509.77	38,816,730.93	31,542,774.20
归属于母公司所有者净利润	43,132,509.77	38,816,730.93	31,523,906.84

3、现金流量表（合并）主要数据

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	64,130,982.13	20,028,753.05	45,409,841.55
投资活动产生的现金流量净额	-75,634,886.15	-41,423,466.21	-35,324,784.62
筹资活动产生的现金流量净额	44,364,296.65	10,964,597.04	-6,661,304.19
现金净流量	32,860,392.63	-10,430,116.12	3,423,752.74

（二）非经常性损益情况

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、越权审批的税收返还、减免			8,404,625.16
2、计入当期损益的政府补助	2,318,049.96	804,512.46	150,241.67
3、以前年度计提福利费的转回			1,816,965.19
4、非流动性资产处置损益	133,524.89		
5、其他	47,450.00	-1,521,294.28	-132,042.97
一、非经常性损益合计	2,499,024.85	-716,781.82	10,239,789.05
二、非经常性损益所得税影响数	315,196.86	-86,137.44	162,294.57
三、少数股东损益			
四、归属于母公司所有者非经常性损益净额	2,183,827.99	-630,644.38	10,077,494.48
五、归属于母公司所有者净利润	43,132,509.77	38,816,730.93	31,523,906.84
六、扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	40,948,681.78	39,447,375.31	21,446,412.36

（三）主要财务指标

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率（倍）	1.20	0.52	0.49
速动比率（倍）	0.96	0.36	0.29
资产负债率（母公司，%）	36.05	35.31	41.90
无形资产（扣除海域使用权和土地使用权）占净资产的比例（%）	0.01	0.01	0.01
财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	49.78	35.82	35.36
存货周转率（次）	7.30	5.77	5.65
息税折旧摊销前利润（元）	66,656,165.73	58,232,409.95	43,362,733.15
利息保障倍数（倍）	17.46	17.38	23.17
每股经营活动现金流量净额（元）	1.28	0.40	1.47
每股净现金流量（元）	0.66	-0.21	0.11
基本每股收益（元/股）	0.86	0.78	0.63
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.82	0.79	0.43
加权平均净资产收益率（%）	26.92	32.55	37.49
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	25.56	33.08	25.50

（四）管理层讨论和分析

1、偿债能力分析

报告期各期末，公司（母公司）资产负债率分别为 41.90%、35.31%和 36.05%，资产负债率基本处于 30%~50%之间，保持较为合理和稳健的水平，说明公司总体负债水平和规模适度；同时，资产负债率呈一定的下降趋势，说明

公司在快速发展和扩张中，较为重视总体负债水平和规模的控制，发展遵循了适度和稳健性原则。较为合理的负债规模及稳健的资产负债率水平，加之较强的盈利能力，从根本上保证了公司的总体偿债能力。

2、资产周转能力

近三年，公司应收账款周转率平均为 40.32 次，保持在较高水平，主要原因是：公司主要采用现销方式，同时对部分优质老客户的赊销制定并执行了严格的信用政策，保证了货款平均回笼时间较短所致。这也保证了公司业务较强的现金获取能力。

近三年，公司存货周转率平均为 6.24 次，保持在较高水平，主要系由公司生产经营特点所决定的。公司主要产品的生产周期一般均在一个年度或半个年度内完成，而且公司产品具有自然生长和自然增殖的生产特点，一般期末需要保有的存货余额较低。

近三年，公司总资产周转率平均为 0.67 次，处于较好水平，表明公司总资产周转效率较高，资产运营能力较强。

3、现金流量分析

近三年公司经营性现金流与公司收入、利润情况如下：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	15,706.32	13,106.26	11,284.47
营业收入	15,319.50	13,362.42	11,170.62
经营活动产生的现金流量净额	6,413.10	2,002.88	4,540.98
净利润	4,313.25	3,881.67	3,152.39

报告期内，随着公司营业收入规模的不断扩大，公司销售商品收到的现金和经营性现金净流量亦随之增加。总体而言，公司销售商品收到的现金与实现的营业收入、经营活动产生的现金流量净额与实现的净利润保持着较好的匹配关系，说明公司主营业务在具有较高的获利能力的同时保持着很好的盈利质量（即获取现金的能力），这为公司的持续稳定经营和持续的规模扩张提供了很好的资金流支持。

4、营业收入

报告期内公司营业收入均与主业相关，主营业务收入与营业收入相等，因此以下不再对其他业务收入与其他业务支出单列分析。

（1）按公司产品划分

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
虾夷贝苗	6,520.41	42.56%	6,486.66	48.54%	6,556.57	58.69%
海湾贝苗	3,043.94	19.87%	2,620.97	19.61%	2,601.40	23.29%
海参苗	4,261.00	27.81%	3,081.55	23.06%	951.50	8.52%
围堰海参	1,035.64	6.76%	830.60	6.22%	929.03	8.32%
栉孔贝苗	-	-	301.50	2.26%	-	-
梭子蟹苗	67.50	0.44%	-	-	-	-
梭子蟹	339.90	2.22%	-	-	-	-
虾苗	-	-	-	-	76.12	0.68%
其他	51.10	0.33%	41.14	0.31%	56.00	0.50%
合 计	15,319.50	100.00%	13,362.42	100.00%	11,170.62	100.00%

在掌握相应繁育技术的基础上，海珍品苗种在繁育用固定资产方面具有通用性，公司在不同年度会根据市场需求情况和公司经营需要调整繁育苗种的品种结构。2007 年度，虾夷贝苗和海湾贝苗系本公司最主要的产品，该两项产品合计实现的收入占相应期间营业收入的比重在 80%左右。为进一步优化公司产品结构，公司于 2008 年试验性的培育了少量栉孔贝苗，该品种一般于当年 7、8 月份销售。随着海参苗繁育技术的进一步成熟尤其是 2007 年底越冬海参苗繁育技术的突破，公司 2008 年海参苗产品的销售收入出现大幅增长并在营业收入结构的占比出现大幅提升。2009 年公司海参苗销售规模进一步扩大，达到 4,261.00 万元，较 2008 年同期增加 1,179.45 万元。随着海参苗和围堰海参产品销售规模的增长，公司产品结构将更趋合理。

(2) 按销售地区划分

单位：万元

地区	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
辽宁省	14,103.31	92.06%	12,137.39	90.83%	10,377.15	92.90%
河北省	539.24	3.52%	540.58	4.05%	359.30	3.22%
山东省	676.95	4.42%	684.46	5.12%	434.18	3.88%
合 计	15,319.50	100.00%	13,362.42	100.00%	11,170.62	100.00%

从公司产品销售地区分布来看，公司产品主要市场是国内环渤海地区，主要是因为该地区集中了我国最优良的海参养殖海域和全国自然条件最好的扇贝养殖区域。从统计资料可以看出，我国扇贝养殖主要分布在辽宁、山东、河北三省，其产量占我国扇贝总产量 90%以上；辽宁及山东刺参产量占我国刺参总产量 85%左右。受此影响，公司扇贝苗和海参苗销售地区亦体现出较明显的区域性特

色。未来公司在确保大连地区销售增长的同时，将积极开拓山东和河北市场，进一步提高上述两市场的占有率。

5、主营业务销售毛利

报告期内，公司综合毛利率、海珍品育苗业、海参养殖业毛利率具体情况见下表：

单位：万元

项目	2009年度		2008年度		2007年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
1、海珍品育苗业	5,998.41	43.18%	5,476.23	43.84%	3,841.27	37.71%
2、海珍品养殖业	818.09	59.47%	560.56	67.49%	787.11	84.72%
其中：海参养殖	701.98	67.78%	560.56	67.49%	787.11	84.72%
梭子蟹养殖业	116.11	34.16%				
3、其他	20.75	40.60%	8.54	20.77%	3.65	6.51%
合 计	6,837.25	44.63%	6,045.33	45.24%	4,632.04	41.47%

近三年，公司业务保持了较高的综合毛利率水平，分别为 41.47%、45.24% 和 44.63%，呈现稳步上升的趋势。公司的毛利主要来源于海珍品苗业务和围堰海参养殖业，其中海珍品苗业务对公司毛利的贡献约占 80-90%，是公司业务持续发展的基础；围堰海参养殖业对公司毛利的贡献约占 10-15%。2008 年公司综合毛利率较 2007 年提高 3.77 个百分点，主要原因系公司海珍品育苗业毛利率大幅提高所致。2009 年公司海珍品育苗业和海参养殖业毛利率基本与 2008 年持平，综合毛利率较 2008 年下降 0.61 个百分点。

近三年，公司海珍品苗业务毛利率分别为 37.71%、43.84%和 43.18%，平均为 41.58%。海参养殖业近三年毛利率分别为 84.72%、67.49%和 67.78%，平均为 73.33%。由于围堰海参养殖业毛利率高达 70%左右，公司近年来加大了围堰海参养殖面积，养殖面积从 2005 年的 550 亩增加到 2009 年末的 1,975 亩。2008 年和 2009 年受整体宏观经济的影响，围堰海参销售价格有所下降，但毛利率仍保持在较高水平。

（五）股利分配政策

1、股利分配政策

公司股利具体分配比例由董事会根据相应年度或中期实际经营情况提出方案，经股东大会决议通过后执行。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。若股东

存在违规占用公司资金的情况，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

在分派股利时，本公司按有关法律、法规代扣股东股利收入的应纳税金。

根据公司章程的有关规定，本公司税后利润分配顺序为：

- 1、弥补以前年度发生的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付普通股股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%以上时，可以不再提取。

从 2006 年 1 月 1 日起，公司不再提取公益金，对 2005 年 12 月 31 日的公益金结余转作盈余公积金管理使用。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

2、近三年股利分配情况

由于公司处在快速发展时期，报告期内为扩大规模而发生的资本性支出较大，其资金来源主要靠自我积累筹集，因此公司近三年未进行股利分配。

3、本次发行后的股利分配政策

本次股票发行完成后的股利分配届时将具体由公司董事会制定和提出，并由公司股东大会审议通过后实施。

4、本次发行前滚存利润安排

2009 年 8 月 4 日，公司召开 2009 年第 1 次临时股东大会，表决通过了公司公开发行前的滚存利润由发行后的新老股东共享。

第四节 募集资金运用

一、预计募集资金数额

本次发行预计募集资金总额为[]万元，扣除发行费用后，预计募集资金净额为[]万元。

二、募集资金使用计划

本次发行所募集资金将全部投向海珍品育苗业，用于做大做强公司现有主业，本次募集资金投资项目情况如下：

项目	项目总投资（万元）				项目备案情况
	铺底流动资金	固定资产投资	无形资产投资	合计	
海珍品苗种规模化繁育基地项目	3,200	18,050	3,550	24,800	本项目已经瓦房店市发展和改革委员会发改函【2008】24号文备案
包括：育苗基地	3,000	14,520	550	18,070	
研发中心	200	1,325	-	1,525	
暂养基地	-	2,205	3,000	5,205	

上述项目共需投入资金 24,800 万元，本次发行募集资金超出项目所需资金部分，用于补充流动资金，不足部分，由本公司自筹解决。

本公司 2009 年 8 月 4 日召开的 2009 年度第 1 次临时股东大会审议通过了《关于首次公开发行人民币普通股股票并上市的议案》，同意上述募集资金投资项目。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（一）经营风险

1、苗种繁育病害发生的风险

海珍品苗种在繁育过程中，会由于近亲繁殖、海水水质污染、苗种车间消毒不到位、繁育密度过大等原因而发生各种病害，甚至会造成苗种的死亡。虽然从公司 2001 年设立经营至今并未发生大面积、爆发性的病害，但随着公司繁育规模的不断扩大及繁育品种的不断增多，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，则会给公司生产经营带来重大不利影响。

2、暂养海域发生自然灾害或遭受污染的风险

报告期内，公司所繁育的虾夷贝苗、海湾贝苗等扇贝苗一般在苗室内培育到

3、4 月份即需转移到海上进行暂养，以提高其繁育速度及整体抗病性，直至扇

贝苗出售，时间大约为 2-3 个月。如果公司所利用的暂养海域发生自然灾害或环境污染等事项将会对公司生产经营造成重大不利影响。

3、本次经济危机对公司经营的风险

2008 年起源于美国次贷危机的金融风暴最终演化成了席卷全球的经济危机，对金融领域直至实体经济均造成了较大不利影响。公司主营海珍品苗种，受影响相对较小，但本次经济危机通过影响下游海珍品养殖及加工行业亦对海珍品苗种业间接造成了一定冲击，使公司 2008 年同规格产品价格出现了一定幅度的下滑。鉴于该次经济危机影响范围之广，影响程度之深为历史所罕见，其对公司主营业务的最终影响目前尚存在一定的不确定性。

（二）市场风险

1、市场销售区域较为集中的风险

从目前我国海珍品养殖分布来看呈现明显的区域性，主要分布在辽宁、山东和河北等北方省份沿海，海珍品苗种繁育企业主要分布在海珍品养殖区域周边地区。公司目前销售区域包括辽宁、山东和河北，其中辽宁为公司的核心市场，近三年，公司在辽宁的销售收入分别为 10,377.15 万元、12,137.39 万元和 14,103.31 万元，占公司相应期间销售收入比重分别为 92.90%、90.83%和 92.06%。虽然公司销售区域的集中主要系由其下游养殖产业区域分布的特性及公司当前的生产规模所决定的，但随着公司经营规模的逐步扩大，仍使公司面临一定的市场开拓风险。

2、市场竞争激烈的风险

我国海珍品养殖业的持续稳定增长和相应苗种越来越明显的产业化、专业化和市场化趋势，催生了海珍品苗种业巨大的市场需求和较高的投资回报率；这吸引了众多中小企业及个体养殖户纷纷加入其中，导致市场竞争日益加剧。据统计，目前我国海珍品苗种企业已近 5,000 家，但大多数水产苗种企业繁育水体在 2,000 立方米以下，且设备陈旧、技术落后、管理不规范，难以提供高质量的优质苗种，对公司主要的目标市场尚未构成威胁。

（三）税收风险

公司目前享受多项税收优惠政策，主要包括：

1、增值税免征。根据国务院令【1993】第 134 号《中华人民共和国增值税暂行条例》第十六条、财法字【1993】第 38 号《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十一条及财税【1995】52 号《财政部、国家税务总局关于印发〈农业产品征税范围注释〉的通知》之规定，2007 年、2008 年内公司所销售的海珍品苗及围堰海参均免缴增值税。

根据 2008 年末新修订并于 2009 年 1 月 1 日正式实施的《中华人民共和国增值税暂行条例》（中华人民共和国国务院令 538 号）及《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（中华人民共和国财政部令 50 号），公司所销售的海珍品苗及围堰海参自 2009 年 1 月 1 日起继续享受免缴增值税的税收优惠。

2、企业所得税减半缴纳。根据中华人民共和国主席令【2007】63 号《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条、中华人民共和国国务院令 512 号《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条之规定，2008 年 1 月 1 日起公司所销售的海珍品苗及围堰海参按法定税率减半缴纳企业所得税，即公司实际企业所得税税率为 12.5%。

上述优惠政策的变动将对公司损益及现金流状况产生一定影响。

（四）依赖核心技术人员的风险

海珍品苗种业位于海水养殖业的最顶端，是最富有技术含量的产业链端。公司设有研发部，现拥有技术人员 12 名，其中高级工程师 3 名，高级技术员 6 名，形成了较为合理的人才梯队。虽然近三年公司技术力量得到了加强，技术队伍稳定，但如果今后核心技术人员出现不稳定，将会对公司生产经营造成不利影响。

（五）大股东控制的风险

本次发行前刘德群及其女刘晓庆合计持有公司 79.76%的股份，发行完成后仍将持有公司 59.52%的股份。虽然公司已制定实施了《关联交易决策制度》、《独立董事制度》、《对外担保管理制度》和《对外投资管理制度》等有关公司法人治理的重要制度，从制度安排上避免控股股东控制现象的发生，但刘德群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不利影响。

（六）财务风险

1、短期偿债风险

近三年末，公司流动比率分别为 0.49、0.52 和 1.20，速动比率分别为 0.29、0.36 和 0.96，如扣除公司 2009 年增加 5,000 万元长期借款对上述两指标的增加影响，报告期内公司上述两指标均较低。产生该种状况的原因是：一方面，公司为适应业务快速发展的要求对与海珍品育苗及养殖等相关的固定资产及无形资产投入较大；另一方面，公司生产经营业务具有的周转存货资产保有量少、应收账款期末余额小等特点使得公司各期末在可以维系正常生产经营的情况下均无需保有大量的流动性资产占用规模。尽管流动比率、速动比例偏低是符合公司行业特性及业务特点的正常的财务现象，但该种财务状态仍使公司面临着一定的短期偿债压力和风险。

2、净资产收益率下降的风险

近三年，公司加权平均净资产收益率分别为 37.49%、32.55%和 26.92%。本次募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，而募集资金投资项目产生效益需要一定时间，从而会导致一定时期内公司净资产收益率出现下降。

（七）募集资金投向风险

本次募集资金投资项目“海珍品苗种规模化繁育基地项目”系经过公司系统细致的市场调研及反复论证并结合公司实际经营状况而确定的。项目总投资 24,800 万元，其中固定资产投资 18,050 万元，无形资产投资 3,550 万元，流动资金 3,200 万元。项目建成后将主要用于虾夷贝苗、海湾贝苗、海参苗的繁育及海胆苗、栉江珧苗、毛蚶苗的规模化繁育实验。尽管投资项目具有良好的市场空间和盈利前景，具有坚实的技术储备和管理保障，但仍存在客观的风险因素。

1、投资项目效益不确定的风险

公司虽然对募集资金投资项目经过审慎论证，均具有良好的市场前景和较高的盈利水平，且对全面提升公司核心竞争力具有重要意义。但在项目实施过程中仍然会存在各种不确定因素，并可能会对项目的建设进度、实际收益产生一定的影响，从而影响公司的经营业绩。

2、投资项目导致公司折旧及摊销大幅增加的风险

公司 2009 年度“折旧+摊销”总额为 1,423.70 万元。本次如能成功发行，根据募集资金投资计划，固定资产投资总额为 18,050 万元，无形资产投资总额为 3,550 万元，以公司现行固定资产折旧和无形资产摊销政策，项目投产后公司年新增固定资产折旧额为 1,306.49 万元，新增无形资产摊销额为 311 万元，年新增“折旧+摊销”总计约为 1,617.49 万元，对公司 2009 年度净利润影响占比为 32.81%（ $1,617.49 \times (1-12.5\%) / 4,313.25$ ）。如届时公司销售未能如期实现，将会对公司盈利产生较大压力。

二、其他重要事项

（一）商务合同

截止目前，本公司正在履行的金额在 200 万元以上的商务合同主要包括如下：

1、借款合同

序号	金额（元）	贷款期限	利率	贷款银行	贷款单位	贷款条件
1	17,000,000.00	2009 年 5 月 25 日 -2010 年 5 月 21 日	6.9345%	农业银行	大连壹桥	抵押贷款
2	13,000,000.00	2009 年 9 月 18 日 -2010 年 9 月 17 日	6.1065%	农业银行	大连壹桥	抵押贷款
3	50,000,000.00	2009 年 9 月 24 日 -2014 年 9 月 23 日	6.9120%	农业银行	大连壹桥	抵押贷款
4	15,000,000.00	2010 年 2 月 9 日 -2011 年 1 月 28 日	6.1065%	农业银行	大连壹桥	抵押贷款

【注】：公司于 2009 年 5 月向农业银行所贷的 1700 万元款项已于 2009 年 9 月提前偿还 200 万元。

2、销售合同

2004 年 12 月 24 日，壹桥有限与獐子岛签订合同编号为 DZF2004-326 号的《协议书》，约定獐子岛自 2005 年起至 2014 年止，每年 3 月 20 日至 6 月 20 日向壹桥有限租赁挂养苗种的台筏及海区进行苗种暂养，同时自 2005 年起至 2014 年止，壹桥有限每年向獐子岛提供自产的虾夷贝苗不少于 10 亿枚，单价为 0.005 元/枚，货款采用即运即结。上述合同权利义务已由公司承继。

獐子岛目前为公司的第一大客户，近三年公司对其销售额分别为 718.89 万元、902.08 万元和 947.68 万元，分别占公司其相应期间销售收入的 6.44%、6.75%和 6.19%。公司对其销售的主要产品为虾夷贝苗（2009 年还包括了海参

苗)，根据虾夷贝苗的生长周期，在稚贝出池以后需要在海上暂养一段期间后方可出售，因此，公司向獐子岛提供台筏供其使用，实质上为一种向长期大客户提
供增值服务的战略选择。

3、采购合同

(1) 2009年9月16日，公司就实施打连岛底播海参养殖项目海底造礁所需毛石与大连恒利五金建材经销公司签订《工业品买卖合同》，单价60元/立方米，数量250,000立方米，合同总价款1,500万元。截止本招股书签署日，公司已支付购石款1,153万元，合同处于正常履行中。

(2) 2010年1月10日，公司就生产用煤与瓦房店恒宇煤炭经销有限公司签订《工业品买卖合同》，采购燃料煤15,000吨，单价680元/吨，合计1,020万元。目前该合同处于正常履行中。

(3) 2010年2月25日，公司就生产用煤与大连同悦物流有限公司签订《工业品买卖合同》，采购燃料煤10,000吨，单价620元/吨，合计620万元。截止本招股书签署日，公司已按合同约定支付购煤款150万元，目前该合同处于正常履行中。

(二) 对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截止2009年12月31日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

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的情况

当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	大连壹桥海洋苗业股份有限公司	瓦房店市炮台镇鲍鱼岛村	0411-84990005	0411-84990006	宋晓辉
保荐人 (主承销商)	平安证券有限责任公司	深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼	021-62078613	021-62078900	刘俊杰、叶飞、庄永明
发行人 律师	国浩律师集团(上海)事务所	上海市南京西路580号南证大厦31层	021-52341668	021-52341670	许航、杜晓堂

会计师事务所	国富浩华会计师事务所有限公司	北京市海淀区中关村南大街 18 号北京国际大厦 B 座 11 层	0411-82739276	0411-82739270	雷亚杰、张一曲
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	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	—
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	0755-82083190	

二、发行上市的相关重要日期

询价推介时间：	2010 年 6 月 23 日至 2010 年 6 月 25 日
定价公告刊登日期：	2010 年 6 月 29 日
申购日期和缴款日期：	2010 年 6 月 30 日
股票上市日期：	发行完成后尽快上市

第七节 附录和备查文件

招股说明书全文、备查文件和附件可到发行人及保荐人（主承销商）的法定住所查阅。查阅时间：每周一至周五上午 9:00~11:30；下午 2:00~5:00。

