

**大连獐子岛渔业集团股份有限公司
非公开发行股票
发行情况报告暨上市公告书**



保荐人（主承销商）

平安证券有限责任公司

住所：深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场 8 楼

发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书不存在虚假记载、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。根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在 2011 年 3 月 14 日不除权。

全体董事签名：

吴厚刚

周延军

邵万福

戴大双

陈国辉

孙颖士

魏 炜

大连獐子岛渔业集团股份有限公司

年 月 日

特别提示:

本次非公开发行完成后, 本公司新增 21,674,796 股, 将于 2011 年 3 月 14 日在深圳证券交易所上市。本次发行的股份自 2011 年 3 月 14 日起 12 个月内不得转让。

重要提示

1、发行数量和价格

股票种类: 人民币普通股 (A 股)

发行数量: 21,674,796 股

发行价格: 36.90 元/股

募集资金总额: 799,799,972.40 元

募集资金净额: 776,004,973.09 元

2、各机构投资者认购的数量和限售期

序号	发行对象	发行股份数量 (万股)	限售期 (月)
1	济南北安投资有限公司	5,300,000	12
2	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	5,200,000	12
3	江苏瑞华投资发展有限公司	3,300,000	12
4	易方达基金管理有限公司	3,200,000	12
5	广东恒健资本管理有限公司	3,000,000	12
6	王桂芬	1,674,796	12
合计		21,674,796	12

目 录

目 录.....	3
释 义.....	4
第一节 本次发行概况	6
一、本次发行履行的相关程序.....	6
二、本次发售基本情况.....	7
三、发行对象情况介绍.....	8
四、本次发售对公司控制权的影响.....	12
五、本次非公开发行的相关机构.....	13
第二节 本次发售前公司基本情况	15
一、公司基本情况.....	15
二、本次发售前股本结构及前 10 名股东情况比较表.....	16
三、本次发售对公司的影响.....	18
第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析	21
一、发行人主要财务指标.....	21
二、发行人财务状况分析.....	21
三、发行人盈利能力分析.....	43
第四节 本次募集资金运用	57
一、本次募集资金运用概况.....	57
二、募集资金投资项目具体情况.....	57
三、募集资金专项存储的相关情况.....	77
第五节 中介机构对本次发行的意见	78
一、保荐人对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	78
二、律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	78
第六节 新增股份的数量及上市时间	79
第七节 有关中介机构声明	80
一、保荐人声明.....	80
二、发行人律师声明.....	81
第八节 备查文件	83

释 义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

獐子岛、公司、发行人	指	大连獐子岛渔业集团股份有限公司，证券代码：002069
有限公司	指	大连獐子岛渔业集团有限公司，发行人的前身
保荐人、保荐机构、平安证券	指	平安证券有限责任公司
发行人律师	指	国浩律师集团（上海）事务所
审计机构	指	天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司，2008年7月，该所更名为天健光华（北京）会计师事务所有限公司，2009年9月，天健光华（北京）会计师事务所有限公司与中和正信会计师事务所有限公司（除分立加入信永中和的业务部、分支机构外）合并并更名为天健正信会计师事务所有限公司。
獐子岛投资中心	指	长海县獐子岛投资发展中心，系公司控股股东
永盛水产公司	指	大连獐子岛渔业集团永盛水产有限公司，系公司全资子公司
海石食品公司	指	大连獐子岛海石食品有限公司，系公司控股子公司
耕海地产	指	大连獐子岛耕海房地产开发有限公司，系公司原全资子公司，2010年12月，公司已将其股权全部予以转让。
欧兰地产	指	大连獐子岛欧兰房地产开发有限公司，系原公司全资子公司耕海地产的联营企业
耕海置业	指	大连獐子岛耕海置业有限公司，系公司原全资子公司耕海地产的联营企业
翔祥食品公司	指	大连翔祥食品有限公司，系公司联营企业
本次发行	指	大连獐子岛渔业集团股份有限公司本次非公开发行不超过 2,800 万股（含 2,800 万股）A 股的行为。由于公司于 2009 年度实施 10 转 10 派 5 元（含税）的利润分配方案，公司本次非公开发行股票数量相应调整为不超过 5,600 万股。
近三年一期、报告期	指	2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月
元、万元	指	人民币元、万元

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
底播增殖	指	在适宜养殖的海域按一定密度投放一定规格的海珍品苗种，使之在海底自然生长、不断增殖的一种海珍品养殖方式

第一节 本次发行概况

经中国证券监督管理委员会证监许可【2011】206号文核准，大连獐子岛渔业集团股份有限公司（以下简称“獐子岛”、“本公司”或“公司”）以非公开发行方式，完成发行 21,674,796 股人民币普通股（A 股）（以下简称“本次发行”），本次非公开发行募集资金总额为人民币 799,799,972.40 元，扣除发行费用人民币 23,794,999.31 元后，发行人实际募集资金净额为人民币 776,004,973.09 元，该募集资金现金已汇入獐子岛公司基本户，待董事会召开后再汇入其指定的募集资金专项账户。獐子岛第三届董事会第二十六次会议、第三届董事会第二十八次会议、2009 年年度股东大会通过的《董事会关于前次募集资金使用情况的专项说明》、《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司向特定对象非公开发行股票的议案》、《大连獐子岛渔业集团股份有限公司非公开发行股票预案》、《关于非公开发行股票募集资金使用的可行性研究报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》的相关事项已经完成。现将本次发行及股份变动情况公告如下：

一、本次发行履行的相关程序

（一）本次发行履行的内部决策过程

1、2009 年 12 月 17 日，大连獐子岛渔业集团股份有限公司召开第三届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于另行审议前次募集资金使用情况的议案》和本次非公开发行 A 股股票相关的其他议案。

2、2010 年 2 月 22 日，公司召开第三届董事会第二十八次会议，审议通过了《董事会关于前次募集资金使用情况的专项说明》等议案。

3、2010 年 3 月 23 日，公司召开 2009 年年度股东大会，审议通过了本次非公开发行 A 股股票相关的议案。

（二）本次发行监管部门核准过程

1、2011年1月24日，中国证监会股票发行审核委员会审核无条件通过了獐子岛本次发行。

2、2011年2月12日，獐子岛获得中国证券监督管理委员会证监许可【2011】206号核准文件。

（三）募集资金验资情况

截至2011年3月2日，6名特定投资者向主承销商指定账户缴纳了认股款，中审国际会计师事务所有限公司出具的中审国际验字【2011】01020097《关于大连獐子岛渔业集团股份有限公司非公开发行股票认购资金总额的验证报告》；2011年3月3日，主承销商向公司基本户划转了认股款，天健正信会计师事务所有限公司于2011年3月4日出具了天健正信验（2011）综字第060001号《验资报告》。

（四）股权登记托管情况

2011年3月8日，公司完成本次发行股份登记托管工作。

二、本次发售基本情况

（一）发行股票的类型、面值和数量

本次发行的股票种类为人民币普通股（A股），股票面值为人民币1.00元/股。根据投资者认购情况，本次发行A股共计21,674,796股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

（二）定价依据及发行价格

本次非公开发行定价基准日为公司第三届董事会第二十六次会议决议公告日（即2009年12月18日）。

本次非公开发行的发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的90%，即不低于29.22元/股（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量），具体发行价格由股东大会授权董事会在取得中国证监会关于本次发行核准

批文后，由董事会和主承销商按照相关法律法规的规定和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情况，遵循价格优先的原则确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，本次发行价格及股票发行数量随之进行调整。

经 2010 年 3 月 23 日召开的发行人 2009 年年度股东大会决议，公司以 2009 年年末总股本 22,620 万股为基数，向全体股东以资本公积每 10 股转增 10 股，同时每 10 股派发现金红利 5 元（含税），故将原发行底价 29.22 元/股调整为不低于 14.36 元/股。

根据上述定价方式，最终确定的本次发行 A 股价格为 36.90 元/股，该发行价格相当于本次发行底价 14.36 元/股的 256.96%；相当于发行日（2011 年 2 月 25 日）前 20 个交易日股票均价 39.78 元/股的 92.76%；相当于发行日公司收盘价 40.72 元/股的 90.61%；

（三）募集资金

根据天健正信会计师事务所有限公司出具的天健正信验（2011）综字第 060001 号《验资报告》验证，截至 2011 年 3 月 4 日，本次非公开发行募集资金总额为人民币 799,799,972.40 元，扣除发行费用人民币 23,794,999.31 元后，发行人实际募集资金净额为人民币 776,004,973.09 元，其中增加注册资本人民币 21,674,796.00 元，增加资本公积人民币 754,330,177.09 元。

三、发行对象情况介绍

（一）发行对象配售情况

序号	发行对象	认购价格 (元/股)	配售股数 (股)	认购金额 (元)
1	济南北安投资有限公司	36.90	5,300,000	195,570,000
2	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	36.90	5,200,000	191,880,000
3	江苏瑞华投资发展有限公司	36.90	3,300,000	121,770,000

序号	发行对象	认购价格 (元/股)	配售股数 (股)	认购金额 (元)
4	易方达基金管理有限公司	36.90	3,200,000	118,080,000
5	广东恒健资本管理有限公司	36.90	3,000,000	110,700,000
6	王桂芬	36.90	1,674,796	61,799,972.40
合 计			21,674,796	799,799,972.40

(二) 本次发行 A 股的发行对象

1、济南北安投资有限公司

(1) 公司简介

企业类型： 其他有限责任公司

成立日期： 2010 年 3 月 30 日

注册地址： 济南市槐荫区纬八路 129 号

法定代表人： 张铁军

经营范围： 以企业自有资产对外投资（未取得专项许可的项目除外）

(2) 与獐子岛的关联关系

济南北安投资有限公司与獐子岛不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额： 人民币 195,570,000.00 元

认购股数： 5,300,000 股

限售期安排： 自 2011 年 3 月 14 日起，十二个月内不得转让。

2、江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司

(1) 公司简介

企业类型： 股份有限公司

成立日期： 1981 年 10 月 15 日

注册地址：南京市建邺路 100 号

法定代表人：谢绍

经营范围： 许可经营项目：危险化学品批发（按许可证所列项目经营）。一般经营项目：自营和代理各类商品和技术的进出口业务；国内贸易；人才培养；仓储。证券投资及实业投资。

（2）与獐子岛的关联关系

江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司与獐子岛不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：人民币 191,880,000.00 元

认购股数：5,200,000 股

限售期安排：自 2011 年 3 月 14 日起，十二个月内不得转让。

3、江苏瑞华投资发展有限公司

（1）公司简介

企业类型： 有限公司（自然人控股）

成立日期： 2003 年 7 月 2 日

注册地址：南京市江宁经济技术开发区太平工业园

法定代表人：张建斌

经营范围：实业投资；证券投资；资产管理；投资咨询。

（2）与獐子岛的关联关系

江苏瑞华投资发展有限公司与獐子岛不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：人民币 121,770,000.00 元

认购股数：3,300,000 股

限售期安排：自 2011 年 3 月 14 日起，十二个月内不得转让。

4、易方达基金管理有限公司

(1) 公司简介

企业类型： 有限责任公司

成立日期： 2001 年 4 月 17 日

注册地址： 广东省珠海市香洲区情侣路 428 号九州港大厦 4001 室

法定代表人： 梁棠

经营范围： 基金募集、基金销售；资产管理；经中国证监会批准的其他业务。

(2) 与獐子岛的关联关系

易方达基金管理有限公司与獐子岛不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额： 人民币 118,080,000.00 元

认购股数： 3,200,000 股

限售期安排：自 2011 年 3 月 14 日起，十二个月内不得转让。

5、广东恒健资本管理有限公司

(1) 公司简介

企业类型： 有限责任公司（法人独资）

成立日期： 2010 年 8 月 31 日

注册地址： 广州市越秀区天河路 45 号 16 楼 1606 房

法定代表人： 唐军

经营范围： 股权投资及管理，资本运营管理；产业投资，受托投资及投资管理、咨询；为企业的合并、收购、债务重组及项目投资提供策划、咨询。

(2) 与獐子岛的关联关系

广东恒健资本管理有限公司与獐子岛不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 110,700,000.00 元

认购股数：3,000,000 股

限售期安排：自 2011 年 3 月 14 日起，十二个月内不得转让。

6、王桂芬

(1) 简介

国籍：中国

住所：江苏省江阴市祝塘镇塘头巷村曹王家 28 号

(2) 与獐子岛的关联关系

王桂芬与獐子岛不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 61,799,972.40 元

认购股数：1,674,796 股

限售期安排：自 2011 年 3 月 14 日起，十二个月内不得转让。

四、本次发售对公司控制权的影响

本次发行后控股股东长海县獐子岛投资发展中心对本公司的控制权不会发生变化。獐子岛现控股股东—长海县獐子岛投资发展中心在本次非公开发行股票前持有公司 47.66% 的股份，本次非公开发行股票后，持有本公司 45.48% 的股份，仍是獐子岛的第一大股东，保持对公司的控制力。因此，本次发行后，长海县獐子岛投资发展中心仍可保持对公司的控制力，本公司的控制权不会发生变化。

五、本次非公开发行的相关机构

（一）保荐人（主承销商）

名称：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

保荐代表人：曾年生 江成祺

项目协办人：张辉波

办公地址：深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场8楼

联系电话：0755-22626379

传真：0755-82434614

（二）公司律师

名称：国浩律师集团（上海）事务所

负责人：管建军

经办律师：许航 刘维

办公地址：上海市南京西路南证大厦45-46楼

联系电话：021-52341668

传真：021-52341670

（三）公司审计机构

名称：天健正信会计师事务所有限公司

法定代表人：梁青民

注册会计师：董群先 姜韬

办公地址：北京市西城区月坛北街26号恒华国际商务中心4楼401

联系电话：010-59535588

传 真：010-59535599

（四）登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18 层

电 话：0755-25838000

传 真：0755-25988122

（五）证券交易所

名 称：深圳证券交易所

法定地址：广东省深圳市深南东路5054号

电 话：0755-82083333

第二节 本次发售后公司基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：大连獐子岛渔业集团股份有限公司

公司英文名称：DaLian Zhangzidao Fishery Group Co., Ltd.

A 股股票简称：獐子岛

A 股股票代码：002069

注册资本：452,400,000.00 元（发行前）

474,074,796.00 元（发行后）

法定代表人：吴厚刚

注册地址：长海县獐子岛镇沙包村

邮编：116503

电话：0411-82659666

传真：0411-82634187

互联网网址：[http:// www.zhangzidao.com](http://www.zhangzidao.com)

电子信箱：postmaster@zhangzidao.com

工商登记号：210200000035743

税务登记证号码：210224241261121

经营范围：水产品养殖；捕捞、销售；进出口业务、承办中外合资经营、合作生产及三来一补业务；冷藏；运输；向境外派遣各类劳务人员（不含海员）；水产品收购；房屋、设备租赁；辽宁省内经营：因特网信息服务业务（新闻、教育、出版、医疗保健、药品、医疗器械和电子公告除外）；食品、副食品加工、销售（分支机构经营）。

大连獐子岛渔业集团股份有限公司目前资产总额超过 30 亿元，员工 4,000 余人。主要从事海珍品的育苗、养殖与加工。主要产品包括虾夷扇贝、刺参、皱纹盘鲍、鱼类及其加工品。

公司拥有海域 280 多万亩，是国内最大的海珍品增养殖基地。目前已实现虾夷扇贝、海参、皱纹盘鲍等海珍品的大规模养殖，并拥有国内唯一的国家级虾夷扇贝原良种场和国内一流的海参、鲍鱼等海珍品育苗基地；同时，公司在大连、山东荣成等地建有 7 座水产精深加工基地，整体综合实力在国内渔业企业中位居前列。2008 年公司海参、鲍鱼通过国家质量监督检验检疫总局“国家地理标志保护产品”认证，并先后获得“辽宁省名牌产品”称号，虾夷扇贝还荣获“中国名牌农产品”称号，2006 年“獐子岛”牌商标被认定为中国驰名商标。

公司拥有 7 项专利，并有 22 项专利申请获得受理。公司先后与中国水产科学研究院、中科院海洋研究所、中国海洋大学、大连海洋大学等国内知名科研院所的战略合作关系，核心技术均达到国内领先水平，保证了产品质量档次和较强的市场竞争力。2007 年公司“虾夷扇贝引种及规模化增养殖技术推广应用”获辽宁省科技进步二等奖，“皱纹盘鲍杂交育种技术及其养殖工艺体系”获国家科学技术进步二等奖。

二、本次发售前股本结构及前 10 名股东情况比较表

（一）本次发售前 10 名股东情况

截止 2011 年 1 月 31 日公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	占公司总 股本比例 (%)	股东性质
1	长海县獐子岛投资发展中心	215,619,200	47.66%	境内一般法人
2	长海县獐子岛褙褙经济发展中心	34,191,200	7.56%	境内一般法人
3	吴厚刚	33,920,000	7.50%	境内自然人
4	长海县獐子岛大耗经济发展中心	32,470,430	7.18%	境内一般法人

5	融通新蓝筹证券投资基金	8,844,698	1.96%	基金、理财产品等其他
6	中国建设银行—融通领先成长股票型证券投资基金	6,200,000	1.37%	基金、理财产品等其他
7	长海县獐子岛小耗经济发展中心	2,432,752	0.54%	境内一般法人
8	中国农业银行—益民创新优势混合型证券投资基金	2,140,688	0.47%	基金、理财产品等其他
9	中国银行—易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	1,873,570	0.41%	基金、理财产品等其他
10	中国建设银行—泰达宏利市值优选股票型证券投资基金	1,800,000	0.40%	基金、理财产品等其他

（二）本次发行完成后前 10 名股东情况

本次发行完成后（截至 2011 年 3 月 8 日），公司前 10 名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股总数 (股)	持股比例 (%)	股东性质
1	长海县獐子岛投资发展中心	215,619,200	45.48	境内一般法人
2	长海县獐子岛裕褆经济发展中心	34,191,200	7.21	境内一般法人
3	吴厚刚	33,920,000	7.15	境内自然人
4	长海县獐子岛大耗经济发展中心	32,470,430	6.85	境内一般法人
5	融通新蓝筹证券投资基金	6,000,000	1.27	基金、理财产品等其他
6	济南北安投资有限公司	5,300,000	1.12	境内一般法人
7	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	5,200,000	1.10	境内一般法人
8	江苏瑞华投资发展有限公司	3,300,000	0.70	境内一般法人
9	广东恒健资本管理有限公司	3,000,000	0.63	境内一般法人
10	长海县獐子岛小耗经济发展中心	2,432,752	0.51	境内一般法人
	合计	341,433,582	72.02	

（三）本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股变化情况

本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股数量未发生变化。

姓名	现任职务	本次发行前 (截至 2011 年 1 月 31 日)		本次发行后 (截至 2011 年 3 月 8 日)	
		持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
吴厚刚	董事长、总裁	33,920,000	7.50%	33,920,000	7.15%
周延军	董事	120,200	0.03%	120,200	0.03%

三、本次发售对公司的影响

(一) 对股本结构的影响

项目	本次发行前 (截止 2011 年 1 月 31 日)		本次发行后 (截至 2011 年 3 月 8 日)	
	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
一、有限售条件股	25,532,456	5.64	47,207,252	9.96
其中：非公开发行股份	--	--	21,674,796	4.57
二、无限售条件股	426,867,544	94.36	426,867,544	90.04
三、股份总数	452,400,000	100.00	474,074,796	100.00

(二) 对发行人财务状况、盈利能力和现金流量的影响

1、对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产将有所增加，公司资产负债率将有所下降，营运资金更加充足，有利于改善公司的财务状况，提高偿债能力，降低财务风险，保持稳健的财务结构，增强经营能力。

2、对公司盈利能力的影响

募集资金运用将增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，巩固和提升公司在行业内的竞争地位。

本次非公开发行募集资金到位后短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等指标出现一定程度的下降。但随着项目的逐步投产，未来公司盈利能力、经营现金流及公司业绩水平将逐步提高。

3、对公司现金流量的影响

随着募集资金投资项目的建成达产，公司经营现金净流量、自由现金流量均将大幅增加，公司现金流量状况将得到进一步优化。

4、本次发行对公司资产结构的影响

本次发行后，公司的资产规模大为增加，财务状况将得到较大改善，财务结构更趋合理，盈利能力进一步提高，整体实力和抗风险能力得到显著增强。

（三）对公司业务的影响

本次募投项目包括新增年滚动 25 万亩虾夷扇贝底播增殖项目和獐子岛贝类加工中心项目，将以高增值率的上游养殖环节为重心进一步挖掘整个产业链的利润空间，通过对公司核心产品虾夷扇贝的资源扩张和产品整合，以及水产品加工规模的扩大和渠道经营的完善，将使公司对上游资源的控制能力和对下游经销商及终端的议价定价能力更加强大，有效提高公司的综合竞争能力，巩固公司在海水养殖行业的龙头地位。

（四）对公司治理的影响

1、本次非公开发行股票，不会影响公司的资产完整，人员、机构、财务、业务的独立，公司仍拥有独立的组织管理、生产经营、财务管理系统，并具有面向市场自主经营的能力。

2、本次非公开发行股票后，公司控股股东仍为长海县獐子岛投资发展中心。

3、本次非公开发行股票后，公司仍具有健全的股东大会、董事会和监事会议事规则，该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

4、公司章程以及股东大会、董事会、监事会的议事规则规定了关联交易的决策、回避表决、信息披露的程序，已有必要的措施保护其他股东的合法利益。

本次非公开发行股票不会对公司法人治理结构造成新的实质性的影响。

（五）对高管人员结构的影响

本次发行不会对公司的高管人员结构造成直接影响，公司董事、监事、高级管理人员不会因本次发行而发生变化。

（六）关联交易和同业竞争变动情况

公司与本次发行对象之间不存在关联关系，本次发行不会对公司的关联交易和同业竞争情况造成影响。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

公司委托审计机构审计了公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日的资产负债表、合并资产负债表及 2007 年度、2008 年度和 2009 年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、股东权益变动表及合并股东权益变动表以及财务报表附注，并为此分别出具了标准无保留意见的天健华证中洲审（2008）GF 字第 050003 号、天健光华审（2009）GF 字第 050002 号和天健正信审（2010）GF 字第 060001 号《审计报告》。

一、发行人主要财务指标

项目		2010 年 1-6 月 或 2010 年 6 月 30 日	2009 年度 或 2009 年 12 月 31 日	2008 年度 或 2008 年 12 月 31 日	2007 年度 或 2007 年 12 月 31 日
流动比率（倍）		1.55	1.94	2.70	2.48
速动比率（倍）		0.46	0.58	0.52	0.62
资产负债率（母公司）（%）		48.19	34.77	27.85	26.72
资产负债率（合并）（%）		51.82	39.41	30.39	26.45
应收账款周转率（次）		8.35	22.98	32.86	27.82
存货周转率（次）		0.35	1.01	0.80	0.66
每股净资产（元）		3.17	6.09	5.53	10.25
每股经营现金净流量（元）		-0.52	0.33	-0.04	-1.22
每股现金流量（元）		-0.17	0.60	-0.36	-0.56
扣除非经常性 损益前每股收 益（元）	基本	0.37	0.91	0.55	1.48
	稀释	0.37	0.91	0.55	1.48
扣除非经常性 损益前净资产 收益率（%）	全面摊薄	11.84%	15.00%	10.02%	14.47%
	加权平均	11.61	15.80	10.44	15.32
扣除非经常性 损益后每股收 益（元）	基本	0.38	0.83	0.54	1.48
	稀释	0.38	0.83	0.54	1.43
扣除非经常性 损益后净资产 收益率（%）	全面摊薄	11.98%	13.55%	9.76%	13.94%
	加权平均	11.75	14.28	10.18	14.75

二、发行人财务状况分析

根据公司 2007、2008、2009 年度经审计的及 2010 年 1-6 月未经审计的合并财

务报表,我们结合公司经营情况和行业状况对发行人财务状况及现金流量在报告期内的变动情况分析如下:

(一) 发行人的资产负债表

1、合并资产负债表

单位:元

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产:				
货币资金	169,269,105.20	244,548,332.43	108,739,486.41	190,671,178.20
交易性金融资产	40,000,000.00			
应收票据				
应收账款	102,736,102.98	76,305,140.44	47,887,980.18	9,784,115.22
预付款项	183,494,061.66	164,635,366.25	63,259,317.29	44,566,462.82
应收利息				
应收股利	980,000.00	980,000.00		
其他应收款	125,384,174.94	4,829,304.05	5,412,606.19	1,105,190.19
存货	1,464,752,924.83	1,172,965,744.41	990,189,783.39	763,001,561.21
一年内到期的流动资产	3,444,620.75	6,429,479.99	12,672,670.22	6,295,627.86
其他流动资产				
流动资产合计	2,090,060,990.36	1,670,693,367.57	1,228,161,843.68	1,015,424,135.50
非流动资产:				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	105,897,498.58	26,006,680.23	27,696,053.84	25,480,465.32
投资性房地产				
固定资产	474,446,082.20	495,997,118.70	478,722,778.84	437,039,249.09
在建工程	8,923,440.96	10,398,447.54	13,651,849.18	12,784,992.91
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
无形资产	267,036,031.72	47,575,224.91	33,679,407.61	26,966,067.30
商誉			819,783.31	
长期待摊费用	26,848,855.33	21,451,278.98	29,770,575.86	56,338,697.71

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
递延所得税资产	10,934,331.73	11,117,679.46	7,519,755.42	1,999,751.39
其他非流动资产				
非流动资产合计	894,086,240.52	612,546,429.82	591,860,204.06	560,609,223.72
资产总计	2,984,147,230.88	2,283,239,797.39	1,820,022,047.74	1,576,033,359.22
流动负债:				
短期借款	991,756,804.46	562,428,040.33	314,545,090.56	310,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据				
应付帐款	211,964,890.12	119,400,712.33	89,745,668.49	53,625,352.30
预收款项	31,360,041.11	20,791,746.54	7,091,836.10	3,128,005.47
应付职工薪酬	14,032,988.40	53,154,166.98	37,577,951.44	54,388,224.60
应交税费	-12,298,018.18	1,616,100.31	-4,468,081.05	-19,549,783.82
应付利息	2,405,772.88	1,571,490.57		
应付股利				
其他应付款	12,964,604.81	9,477,197.19	7,906,489.03	4,552,605.38
一年内到期的非流动负债	91,181,818.00	91,181,818.00	2,272,318.00	1,531,518.00
其他流动负债	6,063,000.00	3,200,000.00	320,650.00	1,100,000.00
流动负债合计	1,349,431,901.60	862,821,272.25	454,991,922.57	408,775,921.93
非流动负债:				
长期借款	196,977,274.00	36,977,274.00	98,159,092.00	7,090,910.00
应付债券				
长期应付款				1,066,430.00
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	196,977,274.00	36,977,274.00	98,159,092.00	8,157,340.00
负债合计	1,546,409,175.60	899,798,546.25	553,151,014.57	416,933,261.93
股东权益:				
股本	452,400,000.00	226,200,000.00	226,200,000.00	113,100,000.00
资本公积	346,285,715.82	572,485,715.82	572,485,715.82	685,585,715.82
减: 库存股				
盈余公积	117,183,340.36	117,183,340.36	92,913,163.56	79,739,756.10
未分配利润	518,418,218.76	461,895,337.09	358,749,088.21	280,632,716.56

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
外币报表折算差额	-1,204,185.10	-297,083.62	-54,257.26	
归属于母公司股东权益合计	1,433,083,089.84	1,377,467,309.65	1,250,293,710.33	1,159,058,188.48
少数股东权益	4,654,965.44	5,973,941.49	16,577,322.84	41,908.81
股东权益合计	1,437,738,055.28	1,383,441,251.14	1,266,871,033.17	1,159,100,097.29
负债和股东权益总计	2,984,147,230.88	2,283,239,797.39	1,820,022,047.74	1,576,033,359.22

2、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	99,009,037.03	172,859,895.45	82,715,528.14	177,057,738.84
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	47,093,607.32	56,268,047.11	28,957,419.05	8,637,322.35
预付款项	87,114,906.00	59,653,524.57	56,205,768.70	51,741,811.06
应收利息				
应收股利	980,000.00	980,000.00		
其他应收款	496,278,377.13	286,705,444.69	132,114,271.99	53,069,131.21
存货	1,276,405,416.18	1,020,998,703.78	880,537,641.07	741,021,837.65
一年内到期的流动资产	3,444,620.75	6,429,479.99	12,672,670.22	6,295,627.86
其他流动资产				
流动资产合计	2,010,325,964.41	1,603,895,095.59	1,193,203,299.17	1,037,823,468.97
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	267,721,041.80	163,775,214.51	124,115,342.20	80,252,280.32
投资性房地产				
固定资产	313,339,289.59	344,622,869.67	356,408,480.16	365,248,031.69
在建工程	6,386,250.63	2,563,249.13	7,762,768.78	10,894,318.55
工程物资				
固定资产清理				

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
生产性生物资产				
无形资产	248,873,225.78	34,124,353.66	23,969,012.07	23,757,697.17
商誉				
长期待摊费用	25,377,737.60	20,085,097.60	28,695,792.61	56,338,697.71
递延所得税资产	1,529,629.85	1,529,629.85	1,604,302.33	1,013,372.81
其他非流动资产				
非流动资产合计	863,227,175.25	566,700,414.42	542,555,698.15	537,504,398.25
资产总计	2,873,553,139.66	2,170,595,510.01	1,735,758,997.32	1,575,327,867.22
流动负债:				
短期借款	895,000,000.00	470,000,000.00	280,000,000.00	310,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据				
应付帐款	178,238,212.04	90,784,532.36	67,778,113.02	58,710,579.57
预收款项	7,807,345.99	9,008,381.74	2,018,808.89	3,120,983.27
应付职工薪酬	10,748,004.74	47,728,225.52	34,114,345.25	51,919,105.58
应交税费	-5,436,181.62	2,733,242.20	-2,116,497.63	-19,436,440.01
应付利息	1,996,071.57	850,789.38		
应付股利				
其他应付款	4,332,454.15	4,511,312.87	3,124,001.87	5,858,930.18
一年内到期的非流动负债	91,181,818.00	91,181,818.00	2,272,318.00	1,531,518.00
其他流动负债	6,063,000.00	3,200,000.00	320,650.00	1,100,000.00
流动负债合计	1,189,930,724.87	719,998,302.07	387,511,739.40	412,804,676.59
非流动负债:				
长期借款	194,727,274.00	34,727,274.00	95,909,092.00	7,090,910.00
应付债券				
长期应付款				1,066,430.00
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	194,727,274.00	34,727,274.00	95,909,092.00	8,157,340.00
负债合计	1,384,657,998.87	754,725,576.07	483,420,831.40	420,962,016.59
股东权益:				
股本	452,400,000.00	226,200,000.00	226,200,000.00	113,100,000.00

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资本公积	342,914,496.88	569,114,496.88	569,114,496.88	682,214,496.88
减：库存股				
盈余公积	117,183,340.36	117,183,340.36	92,913,163.56	79,722,932.03
未分配利润	576,397,303.55	503,372,096.70	364,110,505.48	279,328,421.72
股东权益合计	1,488,895,140.79	1,415,869,933.94	1,252,338,165.92	1,154,365,850.63
负债和股东权益总计	2,873,553,139.66	2,170,595,510.01	1,735,758,997.32	1,575,327,867.22

(二) 资产结构及变动分析

1、资产主要构成

单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	209,006.10	70.04%	167,069.34	73.17%	122,816.18	67.48%	101,542.41	64.43%
非流动资产	89,408.62	29.96%	61,254.64	26.83%	59,186.02	32.52%	56,060.92	35.57%
资产总计	298,414.72	100.00%	228,323.98	100.00%	182,002.20	100.00%	157,603.34	100.00%

公司资产以流动资产为主，报告期内，公司流动资产占总资产的比重均在60%以上。该种资产结构符合水产养殖和加工行业的一般特点，同时显示出公司资产具有较好的流动性和较强的变现能力。

报告期内，公司资产总额保持稳定增长，2008年末、2009年末及2010年6月末分别较前期期末增长15.48%、25.45%和30.70%，主要系随着公司主营业务的迅速发展，公司以货币资金、存货为主的流动资产及以固定资产、无形资产为主的非流动资产均保持持续增长所致。

2、流动资产结构及变动分析

单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	16,926.91	8.10%	24,454.83	14.64%	10,873.95	8.85%	19,067.12	18.78%
交易性金融资产	4,000.00	1.91%						
应收账款	10,273.61	4.92%	7,630.51	4.57%	4,788.80	3.90%	978.41	0.96%
预付款项	18,349.41	8.78%	16,463.54	9.85%	6,325.93	5.15%	4,456.65	4.39%

应收股利	98.00	0.05%	98.00	0.06%				
其他应收款	12,538.42	6.00%	482.93	0.29%	541.26	0.44%	110.52	0.11%
存货	146,475.29	70.08%	117,296.57	70.21%	99,018.98	80.62%	76,300.16	75.14%
一年内到期的流动资产	344.46	0.16%	642.95	0.38%	1,267.27	1.03%	629.56	0.62%
合计	209,006.10	100.00%	167,069.34	100.00%	122,816.18	100.00%	101,542.41	100.00%

报告期内，公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、预付账款和存货构成。报告期各期末，上述四项余额合计占流动资产的比重为99.27%、98.53%、99.27%和91.88%。

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金占相应期末流动资产的比重分别为18.78%、8.85%、14.64%和8.10%，总体保持平稳且余额较高，主要原因为公司所属海水养殖和加工行业为资金密集型行业，对资金需求量较大，同时随着公司业务规模的扩大，公司日常性资金需求也保持增加。因此，一定数量的货币资金储备有助于保证公司的经营安全，公司根据水产品养殖和加工生产周期特点而保持了合理的、正常的现金储备。2008年货币资金年末余额相对较低主要系当年度大幅度扩大虾夷扇贝养殖规模，外购贝苗资金加大所致。

（2）交易性金融资产

2010年6月末，公司交易性金融资产余额为4,000.00万元，主要系公司原全资子公司耕海地产以其对欧兰地产的4,000万元往来款债权作价4,000万元认购4,000万份“2010年中诚信托大连彩虹园项目集合信托计划”一般受益权信托单位，预计期限为18个月所致。2010年12月，公司将耕海地产100%股权全部转让给獐子岛投资中心后，即不再拥有上述交易性金融资产。

（3）应收账款

公司在销售方面制定了明确的信用政策并严格执行，而且公司根据经营特点在销售中采取现销（相对于赊销）方式所占比重较大，因此，报告期各期末公司应收账款账面价值占流动资产比重较低。2008年末、2009年末和2010年上半年末，公司应收账款账面价值分别较上期末增加3,810.39万元、2,841.72万元和2,643.10

万元，主要系公司近两年转口贸易、进料加工复出口等出口销售量大幅增加，因而导致公司2008年、2009年和2010上半年应收账款期末余额较高。

报告期内，公司应收账款回收情况良好。截止2010年6月末，公司应收账款余额中，账龄1年以内的应收账款账面价值为10,561.50万元，占比达97.11%。结合公司应收账款的账龄结构及主要客户的历史回款情况，公司管理层认为公司应收账款的可回收性良好，发生坏账的风险较小。

截止2010年6月30日，应收账款客户中无持发行人5%（含5%）以上表决权股份的股东单位。

（4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项占流动资产的比重分别为4.39%、5.15%、9.85%和8.78%，占比较低。公司预付款项的账龄基本在1年以内，预付账款主要为预付海域使用金及预付原材料采购款。2009年末公司预付款余额为16,463.54万元，较2008年末增加10,137.60万元，主要系公司预付大连鑫发房地产开发有限公司5,000万元和大连融通项目管理有限公司3,000万元合作开发款项影响所致；2010年6月末公司预付款项余额为18,349.41万元，较2009年末增加1,885.87万元，主要系公司于2010年上半年预付船舶购置款及部分工程款所致。

截止2010年6月30日，预付款项中无支付持发行人5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

（5）其他应收款

近三年一期末，其他应收款占流动资产的比重分别为0.11%、0.44%、0.29%和6.00%，占比较低。2010年6月末公司其他应收款余额为12,538.42万元，较2009年末增加12,055.49万元，主要系公司于2010年上半年应收原参股孙公司耕海置业往来款8,130.91万元以及应收大连鑫发房地产开发有限公司4,000.00万元所致。截止2010年12月30日，獐子岛投资中心已向公司支付耕海地产100%股权受让款12,384.51万元和有关债权23,686.66万元（合计36,071.17万元），从而使公司通过耕海地产与耕海置业、大连鑫发房地产开发有限公司所形成的上述往来款全部清理完毕。

结合公司历年其他应收款的回款情况，公司其他应收款回收有保证，风险较小。

(6) 存货

①存货变动分析

存货为公司重要的流动资产之一，公司存货主要包括原材料、消耗性生物资产和库存商品。近三年一期末，存货占公司相应期末流动资产比重分别为75.14%、80.62%、70.21%和70.08%。报告期内，公司存货明细构成如下：

单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	13,229.96	9.03%	10,535.51	8.98%	9,239.70	9.33%	3,294.79	4.32%
低值易耗品	835.25	0.57%	940.83	0.80%	660.42	0.67%	576.49	0.76%
消耗性生物资产	104,459.46	71.32%	89,073.92	75.94%	70,585.36	71.28%	51,795.05	67.88%
库存商品	26,398.44	18.02%	15,237.59	12.99%	17,356.55	17.53%	20,176.79	26.44%
包装物	744.66	0.51%	571.94	0.49%	942.60	0.95%	337.09	0.44%
在产品	650.58	0.44%	895.43	0.76%	234.36	0.24%	119.94	0.16%
委托加工产品	49.77	0.03%	22.20	0.02%				
开发成本	107.18	0.07%	19.15	0.02%				
合计	146,475.29	100.00%	117,296.57	100.00%	99,018.98	100.00%	76,300.16	100.00%

2008年末公司存货余额较2007年末增长29.78%，主要系：①公司当年度消耗性生物资产—虾夷扇贝底播面积增大使得苗种投入增加，公司2008年度虾夷扇贝底播面积从2007年末的约72万亩增加到2008年末的约100万亩，同时公司浮筏鲍鱼和底播海参养殖面积也有所扩大，使得消耗性生物资产2008年末余额较2007年末增加18,790.31万元；②2008年合并取得的子公司—大连獐子岛海石食品有限公司的存货较多，使得合并后公司原材料2008年末余额较2007年末增加5,944.90万元。

2009年末公司存货余额较2008年末增长18.46%，主要系公司当年度消耗性生物资产—虾夷扇贝底播面积增大使得苗种投入大增，公司2009年度虾夷扇贝底播面积从2008年末的约100万亩增加到2009年末的约147万亩，同时鲍鱼和底播海参养殖面积和规模也有所扩大，使得消耗性生物资产2009年末余额较2008年末增加

18,488.57万元。

2010年6月末公司存货余额较2009年末增长24.88%，主要系：①公司2010上半年消耗性生物资产—浮筏鲍鱼养殖规模扩大，苗种投入增加，使得消耗性生物资产2010年6月末余额较2009年末增加15,385.54万元。②为确保加工业务正常运转，公司相应增加了原材料库存量，使得原材料2010年6月末余额较2009年末增加2,694.45万元。

②存货质量分析

公司对存货中的消耗性生物资产建立了严格的产品安全管护、病害预防监测制度，并明确了相应的责任主体和严格的奖惩措施，从而最大限度杜绝产品被偷盗，预防病害的发生。公司繁育的海产品具有自然生长及自然增殖的特点，投入到产出的增值幅度较大，毛利率水平较高，一般不会发生减值情形。公司管理层认为：截止2010年6月末，公司存货的总体质量较好，不存在减值情形。

3、非流动资产结构及变动分析

单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	10,589.75	11.84%	2,600.67	4.25%	2,769.61	4.68%	2,548.05	4.55%
固定资产	47,444.61	53.06%	49,599.71	80.97%	47,872.28	80.88%	43,703.92	77.96%
在建工程	892.34	1.00%	1,039.84	1.70%	1,365.18	2.31%	1,278.50	2.28%
无形资产	26,703.60	29.87%	4,757.52	7.77%	3,367.94	5.69%	2,696.61	4.81%
商誉					81.98	0.14%		
长期待摊费用	2,684.89	3.00%	2,145.13	3.50%	2,977.06	5.03%	5,633.87	10.05%
递延所得税资产	1,093.43	1.22%	1,111.77	1.81%	751.98	1.27%	199.98	0.36%
合计	89,408.62	100.00%	61,254.64	100.00%	59,186.02	100.00%	56,060.92	100.00%

报告期内，公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、无形资产及长期待摊费用构成，近三年一期末，上述四项合计占非流动资产的比重为97.36%、96.28%、96.49%和97.78%。

(1) 长期股权投资

公司长期股权投资主要为对联营企业翔祥食品公司、欧兰地产及耕海置业的

投资。2010年12月，公司将耕海地产100%股权全部转让后，对欧兰地产及耕海置业即不再拥有任何权益。

(2) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值具体情况如下：

单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋建筑物	23,719.37	49.99%	24,582.16	49.56%	25,328.44	52.91%	21,175.12	48.45%
船舶设备	7,340.78	15.47%	7,879.59	15.89%	7,468.26	15.60%	8,694.10	19.89%
机械及动力设备	6,411.18	13.51%	6,873.38	13.86%	7,314.02	15.28%	5,843.42	13.37%
助鱼导航设备	86.73	0.18%	96.85	0.20%	69.62	0.15%	85.33	0.20%
运输设备	879.50	1.85%	816.17	1.65%	836.95	1.75%	595.89	1.36%
其他固定资产	9,007.05	18.98%	9,351.57	18.85%	6,854.99	14.32%	7,310.06	16.73%
合计	47,444.61	100.00%	49,599.71	100.00%	47,872.28	100.00%	43,703.92	100.00%

近三年一期末，公司固定资产账面价值占非流动资产的比重分别为77.96%、80.88%、80.97%和53.06%，是公司最主要的非流动资产。

2008年末公司固定资产账面价值较2007年末增加4,168.35万元，主要系公司2008年合并取得的子公司—大连獐子岛海石食品有限公司在收购日其本身拥有固定资产4,532.46万元所致；2009年末公司固定资产账面价值较2008年末增加1,727.43万元，主要系公司于2009年10月收购自然人赵福庆控股的大连陆岛海珍品有限公司所拥有的位于广鹿乡境内的房屋、码头等固定资产2,457.51万元所致。

公司于资产负债表日对固定资产的可收回金额进行估计，可收回金额低于其账面价值的，按差额计提资产减值准备。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量现值之间的高者确定。减值准备一经计提，在以后会计期间不予转回。公司固定资产均为生产经营所必需的，不存在闲置的情形；公司各类固定资产维护和运行状况良好，不存在重大不良资产。

(3) 在建工程

截止2010年6月30日，公司在建工程余额为892.34万元，占非流动资产总额的比重为1.00%。公司在建工程主要为房屋建筑物及运输、机械设备等建设项目，

目前工程进展顺利。

单位：万元

在建工程名称	账面余额
房屋建筑物	296.05
运输设备	124.37
机械设备	154.27
其他设备	317.65
合计	892.34

(4) 无形资产

单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	3,831.45	14.35%	3,393.77	71.33%	2,985.75	88.65%	2,388.03	88.56%
档口使用权	31.54	0.12%	31.80	0.67%	34.70	1.03%	37.59	1.39%
海域使用权	22,801.43	85.39%	1,286.09	27.03%	285.38	8.47%	217.82	8.08%
软件	39.18	0.15%	45.87	0.96%	62.12	1.84%	53.17	1.97%
合计	26,703.60	100.00%	4,757.52	100.00%	3,367.94	100.00%	2,696.61	100.00%

报告期各期末，公司无形资产净额占非流动资产的比重分别为4.81%、5.69%、7.77%和29.87%。

2008年末公司无形资产较2007年末增加671.33万元，主要系公司当年度合并取得的子公司—大连獐子岛海石食品有限公司在收购日其本身拥有无形资产743.28万元所致；2009年末公司无形资产较2008年末增加1,389.58万元，主要系公司于2009年10月收购赵福庆控股的大连陆岛海珍品有限公司及其个人所拥有的位于长海县广鹿乡境内部分海域使用权及土地1,489.23万元所致；2010年6月末，公司无形资产较2009年末增加21,946.08万元，主要系公司于2010年上半年向大连麟仙水产有限公司收购其所拥有的位于小长山乡乌蟒岛2.86万亩海域使用权所致。公司无形资产不存在发生减值的情形，无需计提减值准备。

4、主要资产减值准备计提情况

公司计提的资产减值准备主要是对应收账款和其他应收款计提的坏账准备、

商誉减值准备。

报告期内，公司资产减值准备账面余额情况如下：

单位：万元

项目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
坏账准备	1,061.90	879.30	685.58	83.72
商誉减值准备	81.98	81.98		
合计	1,143.88	961.28	685.58	83.72

(1) 坏账准备

公司将300万元以上的应收账款，100万元以上的其他应收款项确定为单项金额重大的应收款项。在资产负债表日，公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。公司将账龄3年以上的应收账款和其他应收款项，确定为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项。

应收款项以账龄为风险特征划分信用风险组合，确定计提比例如下：

账龄	计提比例
1年以内	5%
1至2年	10%
2至3年	20%
3至4年	30%
4至5年	50%
5年以上	100%

坏账准备主要包括对应收账款计提的坏账准备和对其他应收款计提的坏账准备。

(2) 商誉减值准备

商誉为非同一控制下企业合并成本超过应享有的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。与子公司有关的商誉在合

并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。在财务报表中单独列示的商誉至少在每年年终进行减值测试。

公司2008年对现子公司海石食品公司进行企业合并中产生的商誉金额为81.98万元。由于2009年度海石食品公司出现较大亏损，产生的未来经济利益有较大的不确定性，为了避免资产价值高估，故2009年公司将上述商誉全额确认为减值损失。

公司资产整体质量优良，并处于良好运转状态，主要资产的减值准备计提符合资产实际状况，计提政策稳健、金额合理，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营的情形。

（三）负债结构及变动分析

1、负债主要结构

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	134,943.19	87.26%	86,282.13	95.89%	45,499.19	82.25%	40,877.59	98.04%
非流动负债	19,697.73	12.74%	3,697.73	4.11%	9,815.91	17.75%	815.73	1.96%
负债总计	154,640.92	100.00%	89,979.85	100.00%	55,315.10	100.00%	41,693.33	100.00%

公司的负债主要为流动负债。近三年一期末，公司流动负债占负债总额的比重分别为 98.04%、82.25%、95.89%和 87.26%。

2、流动负债结构及变动分析

单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	99,175.68	73.49%	56,242.80	65.18%	31,454.51	69.13%	31,000.00	75.84%
应付账款	21,196.49	15.71%	11,940.07	13.84%	8,974.57	19.72%	5,362.54	13.12%
预收款项	3,136.00	2.32%	2,079.17	2.41%	709.18	1.56%	312.80	0.77%
应付职工薪酬	1,403.30	1.04%	5,315.42	6.16%	3,757.80	8.26%	5,438.82	13.31%
应交税费	-1,229.80	-0.91%	161.61	0.19%	-446.81	-0.98%	-1,954.98	-4.78%
应付利息	240.58	0.18%	157.15	0.18%				
其他应付款	1,296.46	0.96%	947.72	1.10%	790.65	1.74%	455.26	1.11%
一年内到期的非流动负债	9,118.18	6.76%	9,118.18	10.57%	227.23	0.50%	153.15	0.37%

其他流动负债	606.30	0.45%	320.00	0.37%	32.07	0.07%	110.00	0.27%
合计	134,943.19	100.00%	86,282.13	100.00%	45,499.19	100.00%	40,877.59	100.00%

报告期内，公司流动负债主要为短期借款、应付账款、应付职工薪酬和一年内到期的非流动负债等，近三年一期末，上述四项合计金额占流动负债的比重分别为102.63%、97.62%、95.75%和81.29%。流动负债主要项目变动分析如下：

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 31,000.00 万元、31,454.51 万元、56,242.80 万元和 99,175.68 万元，占流动负债总额的比例分别为 75.84%、69.13%、65.18%和 73.49%，其变动主要系随着公司业务规模的扩大，流动资金需求上升而增加向银行短期贷款所致。2009 年末和 2010 年 6 月末公司短期借款余额分别较 2008 年末和 2009 年末增加 24,788.29 万元和 42,932.88 万元，主要系公司海珍品养殖规模扩大及加工业务收购原料加大而增加短期借款所致。

（2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 5,362.54 万元、8,974.57 万元、11,940.07 万元和 21,196.49 万元，占流动负债的比重分别为 13.12%、19.72%、13.84%和 15.71%。

2008 年末公司应付账款余额较 2007 年末增加 3,551.58 万元，主要系 2008 年公司尚未支付的底播虾夷扇贝苗种费金额较大所致；2009 年末公司应付账款余额较 2008 年末增加 3,025.95 万元，主要系公司 2009 年 10 月收购自然人赵福庆控股的大连陆岛海珍品有限公司及其个人所拥有的位于长海县广鹿乡境内的土地使用权、码头、船舶、海域使用权等资产的购买款尚未到付款期所致；2010 年 6 月末公司应付账款余额较 2009 年末增加 9,256.42 万元，主要系公司于 2010 年 1 月收购大连蟒仙水产有限公司所拥有的位于小长山乡乌蟒岛的海域、土地、房屋及地上建筑物、构筑物、船舶、设备及物资等资产的购买款尚未到付款期所致。

（3）预收款项

报告期各期末，公司预收账款余额分别为 312.80 万元、709.18 万元、2,079.17 万元和 3,136.00 万元，占相应期末流动负债的比重分别为 0.77%、1.56%、2.41%

和2.32%。报告期内，公司预收帐款占流动资产的比重较低，2009年末公司预收款项较2008年末增加1,369.99万元，主要系2009年公司加工产品销售规模扩大导致相应预收货款增加所致。

(4) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 5,438.82 万元、3,757.80 万元、5,315.42 万元和 1,403.30 万元，占流动负债总额的比重分别为 13.31%、8.26%、6.16%和 1.04%。该项流动负债余额系公司根据既定的工资、福利费等计提、发放（支付）政策而产生的正常的阶段性余额。2008 年末余额较低主要系公司当年度年终计提绩效工资减少所致。公司不存在拖欠性质的应付职工薪酬。

(5) 应交税费

近三年一期末，公司应交税费余额分别为-1,954.98 万元、-446.81 万元、161.61 万元和-1,229.80 万元。公司 2007 年末应交税费为-1,954.98 万元，主要系公司 2007 年加工业外购原料增加导致增值税留抵税额增加影响所致。

公司各项应交税金为经营中正常发生的各类税收款项，公司及时、足额缴纳各项税款，不存在拖欠税款的情形。

(6) 一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款。近三年一期末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为153.15万元、227.23万元、9,118.18万元和9,118.18万元，2009年末和2010年6月末余额较高主要系公司于2008年11月向中国进出口银行大连分行所借的两年期长期借款9,000万元将于2010年10月到期，该部分长期借款转至“一年内到期的非流动负债”科目核算所致。

3、非流动负债结构及变动分析

单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	19,697.73	100.00%	3,697.73	100.00%	9,815.91	100.00%	709.09	86.93%
长期应付款							106.64	13.07%
合计	19,697.73	100.00%	3,697.73	100.00%	9,815.91	100.00%	815.73	100.00%

公司非流动负债主要为向银行等金融机构筹借的长期借款。近三年一期末，非流动负债占负债总额的比重分别为1.96%、17.75%、4.11%和12.74%，从整体来说占比较小。

2008年末公司长期借款余额新增9,106.82万元，主要系公司于2008年11月向中国进出口银行大连分行获得两年期长期借款9,000.00万元所致；2009年末长期借款余额较2008年末减少6,118.18万元，主要系公司根据会计准则的规定将上述向中国进出口银行大连分行取得的两年期长期借款9,000.00万元转至“一年内到期的非流动负债”科目核算，另外公司于2009年8月向山东省荣成市农村信用合作联社获得3,000.00万元三年期长期借款所致；2010年6月末，公司长期借款余额较2009年末增加16,000.00万元，主要系公司于2010年1月向中国农业银行大连长海支行获得长期借款16,000.00万元所致。

（四）偿债能力分析

财务指标	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动比率（倍）	1.55	1.94	2.70	2.48
速动比率（倍）	0.46	0.58	0.52	0.62
资产负债率（母公司）	48.19%	34.77%	27.85%	26.72%
财务指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
息税折旧摊销前利润（万元）	26,648.98	32,966.49	24,520.19	25,228.13
利息保障倍数（倍）	8.16	8.39	6.39	29.72

注：上述财务指标的计算方法及说明：

- ①流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债
- ②速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债
- ③资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%
- ④息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 折旧费用 + 摊销费用
- ⑤利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) ÷ 利息支出

报告期各期末，公司流动比率分别为 2.48、2.70、1.94 和 1.55，保持较高水平，显示出公司资产流动性较强，具有良好的变现能力。2009 年末流动比率较低主要系随着生产规模的扩大，公司当年度增加了较多的短期借款，同时将于一年内到期的 9,000 万元长期借款转至“一年内到期的非流动负债”科目核算综合影响所致。报告期各期末，公司速动比率分别为 0.62、0.52、0.58

和 0.46，比率均较低，主要系公司流动资产中主要为存货资产，而存货中主要养殖产品虾夷扇贝、海参和鲍鱼养殖周期较长导致消耗性生物资产类存货占用资金规模较大影响所致，公司速动比率较低的特点符合海珍品养殖行业的行业特性。

报告期各期末，公司（母公司）资产负债率分别为 26.72%、27.85%、34.77% 和 48.19%，资产负债率基本处于 25%~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。报告期内，随着公司生产规模的进一步扩大，各项短期借款融资、信用融资及长期借款融资规模有所扩大，致使公司资产负债率呈上升趋势，但幅度不大，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 and 稳健性原则。

综上，报告期内公司较为合理的负债规模、稳健的资产负债率水平以及突出的盈利能力从根本上保证了公司的偿债能力，利息保障倍数较高显示公司具有极强的偿还当期借款利息的能力，良好的资信进一步增加了公司的偿债能力。总体看来，公司的偿债能力较强，偿债风险较小。

（五）现金流量分析

1、合并现金流量表

单位:元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
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	808,711,621.08	1,468,175,632.72	989,194,069.20	672,150,585.83
收到的税费返还	6,112,385.42	13,379,727.86	7,056,355.47	6,164,429.79
收到其他与经营活动有关的现金	13,888,574.64	34,709,110.12	7,147,992.83	14,297,710.65
经营活动现金流入小计	828,712,581.14	1,516,264,470.70	1,003,398,417.50	692,612,726.27
购买商品、接受劳务支付的现金	845,881,016.49	1,098,507,570.31	724,901,815.72	583,463,100.45
支付给职工以及为职工支付的现金	142,127,511.74	183,329,833.00	172,341,101.87	165,074,710.62
支付的各项税费	32,323,397.46	49,377,272.12	29,863,386.30	24,681,823.75

支付其他与经营活动有关的现金	42,119,753.12	109,588,238.71	86,026,154.16	57,621,392.81
经营活动现金流出小计	1,062,451,678.81	1,440,802,914.14	1,013,132,458.05	830,841,027.63
经营活动产生的现金流量净额	-233,739,097.67	75,461,556.56	-9,734,040.55	-138,228,301.36
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金		2,450,000.00		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	79,238.55	142,647.44	980,950.00	1,260,341.98
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金			3,598,431.84	
投资活动现金流入小计	79,238.55	2,592,647.44	4,579,381.84	1,260,341.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	144,715,066.21	109,410,418.17	73,250,050.69	106,706,152.24
投资支付的现金		52,800.00	3,706,136.68	1,630,880.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	146,441,378.53			
投资活动现金流出小计	291,156,444.74	109,463,218.17	76,956,187.37	108,337,032.24
投资活动产生的现金流量净额	-291,077,206.19	-106,870,570.73	-72,376,805.53	-107,076,690.26
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		143,392.20		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		143,392.20		
取得借款收到的现金	1,032,135,302.68	921,348,519.33	1,009,826,989.97	430,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	1,032,135,302.68	921,491,911.53	1,009,826,989.97	430,000,000.00
偿还债务支付的现金	442,806,538.55	645,737,887.92	956,456,007.67	162,481,818.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	139,194,319.47	108,368,172.14	53,136,287.59	85,044,958.89

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	582,000,858.02	754,106,060.06	1,009,592,295.26	247,526,776.89
筹资活动产生的现金流量净额	450,134,444.66	167,385,851.47	234,694.71	182,473,223.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-597,368.03	-167,991.28	-55,540.42	-10,326.08
五、现金及现金等价物净增加额	-75,279,227.23	135,808,846.02	-81,931,691.79	-62,842,094.59
加：期初现金及现金等价物余额	244,548,332.43	108,739,486.41	190,671,178.20	253,513,272.79
六、期末现金及现金等价物余额	169,269,105.20	244,548,332.43	108,739,486.41	190,671,178.20

2、母公司现金流量表

单位:元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
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	664,007,426.42	1,217,404,633.03	862,391,324.84	643,902,122.95
收到的税费返还	4,460,939.01	10,378,381.81	7,002,110.50	6,164,429.79
收到其他与经营活动有关的现金	3,228,417.28	16,201,451.08	6,628,415.64	11,282,201.82
经营活动现金流入小计	671,696,782.71	1,243,984,465.92	876,021,850.98	661,348,754.56
购买商品、接受劳务支付的现金	584,994,273.27	769,039,636.17	561,658,645.42	499,735,634.13
支付给职工以及为职工支付的现金	120,574,228.32	146,615,157.95	153,029,263.99	180,861,758.16
支付的各项税费	25,461,085.82	39,791,255.63	24,357,439.53	57,682,450.36
支付其他与经营活动有关的现金	242,068,264.57	228,362,449.33	152,334,021.13	80,976,442.98
经营活动现金流出小计	973,097,851.98	1,183,808,499.08	891,379,370.07	819,256,285.63
经营活动产生的现金流量净额	-301,401,069.27	60,175,966.84	-15,357,519.09	-157,907,531.07
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金		2,450,000.00		

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		38,347.44	17,950.00	71,743.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计		2,488,347.44	17,950.00	71,743.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	133,647,320.47	43,284,409.62	45,596,449.77	87,499,486.94
投资支付的现金		41,449,245.92		1,630,880.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	86,146,405.60		41,647,473.36	10,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	219,793,726.07	84,733,655.54	87,243,923.13	99,130,366.94
投资活动产生的现金流量净额	-219,793,726.07	-82,245,308.10	-87,225,973.13	-99,058,623.08
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	910,000,000.00	738,561,809.81	907,101,083.87	430,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	910,000,000.00	738,561,809.81	907,101,083.87	430,000,000.00
偿还债务支付的现金	325,000,000.00	520,834,127.81	848,607,901.87	162,481,818.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	137,223,067.15	105,567,853.03	50,337,584.19	85,044,958.89
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	462,223,067.15	626,401,980.84	898,945,486.06	247,526,776.89
筹资活动产生的现金流量净额	447,776,932.85	112,159,828.97	8,155,597.81	182,473,223.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-432,995.93	53,879.60	85,683.71	-10,326.08

五、现金及现金等价物净增加额	-73,850,858.42	90,144,367.31	-94,342,210.70	-74,503,257.12
加：期初现金及现金等价物余额	172,859,895.45	82,715,528.14	177,057,738.84	251,560,995.96
六、期末现金及现金等价物余额	99,009,037.03	172,859,895.45	82,715,528.14	177,057,738.84

3、现金流量变动分析

(1) 经营活动现金流量

报告期内，随着公司经营规模的不断扩大，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与实现的净利润保持着较好的匹配关系。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均低于公司实现的净利润，主要系报告期内公司处于快速发展时期，随着销售规模的日益扩大，存货与经营性应收项目同比均呈较大幅度增加，进而影响到公司经营活动现金流量净额。其中2007年公司经营活动产生的现金流量净额为-13,822.83万元，主要系当年度虾夷扇贝底播面积及苗种投入加大、浮筏鲍鱼养殖规模及苗种投入加大以及期末根据订单生产的加工品库存较大导致原材料、在产品、库存商品均较上年大幅上升，使公司2007年存货期末余额较上年末增加了37,433.41万元影响所致。

(2) 投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动现金流量净额合计为-57,740.13万元，主要系公司围绕主业对房屋建筑物、船舶、机械及动力设备等固定资产及土地使用权、海域使用权等无形资产逐步加大投入所致，说明公司处在快速成长和逐步扩大投入阶段，是处在成长过程中企业的正常财务现象。

报告期内，从投资活动产生的现金流量结构来看：公司投资活动现金流出几乎全部为购建与主业相关的固定资产等长期资产而发生，这说明公司投资活动紧紧围绕主业实施，而且投资质量较高。

(3) 筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量净额变动主要受贷款和还款变化情况影响。公司筹资性现金流出中主要为偿还借款及支付利息以及部分分红而支付的现金流出，这说明公司处在快速发展和扩张期，公司经营产生的积累大部分留存在公司并投入了滚动发展；另外，报告期内公司筹资活动累计产生的现金净流量为80,022.82万元，表现为净流入，这说明单纯依靠自身积累已在一定程度上难以满足公司的发展需求。

报告期内，公司现金流量总体保持稳定，整体变动情况与公司的经营状况基本相符。公司的经营活动产生的现金流量维持在较高水平。公司目前财务状况良好，随着公司资产盈利能力的逐步增强，以及综合实力的提升，未来公司经营活动创造现金流量的能力将得到进一步增强。

三、发行人盈利能力分析

根据公司2007、2008、2009年度经审计的及2010年1-6月未经审计的合并财务报表，结合公司经营情况和行业状况对发行人盈利能力在报告期内的变化情况及未来趋势分析如下：

（一）发行人利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	791,865,780.16	1,512,542,979.67	1,006,990,152.17	641,425,570.03
减：营业成本	463,513,406.00	1,088,886,143.40	703,113,140.79	381,507,957.49
营业税金及附加	1,198,172.57	2,692,154.61	1,577,391.94	1,224,065.49
销售费用	50,150,209.75	98,236,828.54	64,404,892.69	44,590,136.96
管理费用	52,799,884.08	97,805,499.27	80,503,870.00	44,180,661.28
财务费用	27,590,554.93	20,696,899.61	19,602,887.62	6,916,153.24
资产减值损失	1,875,977.92	4,765,960.92	2,620,235.61	-1,164,206.37
加：公允价值变动收益				
投资收益	761,147.87	1,740,626.39	2,215,588.52	5,133,377.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	761,147.87	1,740,626.39	2,215,588.52	5,164,301.54
二、营业利润	195,498,722.78	201,200,119.71	137,383,322.04	169,304,179.84

加：营业外收入	255,044.98	32,898,525.04	7,610,872.57	10,908,578.59
减：营业外支出	2,954,767.33	7,057,842.87	3,266,501.58	4,404,718.71
其中：非流动资产处置损失	16,223.50	904,629.57	498,906.41	268,583.33
三、利润总额	192,799,000.43	227,040,801.88	141,727,693.03	175,808,039.72
减：所得税费用	24,481,642.81	31,144,147.79	16,554,128.55	8,043,717.71
四、净利润	168,317,357.62	195,896,654.09	125,173,564.48	167,764,322.01
归属于母公司所有者的净利润	169,622,881.67	206,586,425.68	125,219,779.11	167,715,952.13
少数股东损益	-1,305,524.05	-10,689,771.59	-46,214.63	48,369.88
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.37	0.91	0.55	1.48
（二）稀释每股收益	0.37	0.91	0.55	1.48
六、其他综合收益	-920,553.48	-244,540.80	-52,333.72	
七、综合收益总额	167,396,804.14	195,652,113.29	125,121,230.76	167,764,322.01
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	168,689,085.29	206,343,599.32	125,165,521.85	167,715,952.13
归属于少数股东的综合收益总额	-1,292,281.15	-10,691,486.03	-44,291.09	48,369.88

2、母公司利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	641,860,030.43	213,435,048.41	868,111,036.90	613,521,475.31
减：营业成本	322,158,810.73	791,572,022.75	580,976,833.73	360,845,551.35
营业税金及附加	555,950.24	1,438,806.82	579,642.46	380,227.90
销售费用	34,557,542.77	64,976,929.38	56,925,370.33	44,555,958.35
管理费用	46,782,531.40	76,191,771.11	66,906,604.62	40,623,568.04
财务费用	25,765,537.79	17,316,768.00	16,979,452.92	6,764,401.29
资产减值损失	274,909.64	1,063,162.91	1,072,245.26	-1,207,329.55
加：公允价值变动收益				
投资收益	1,049,156.69	1,067,576.88	2,215,588.52	5,133,377.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,049,156.69	1,740,626.39	2,215,588.52	5,164,301.54
二、营业利润	212,813,904.55	261,943,164.32	146,886,476.10	166,692,475.83
加：营业外收入	195,705.87	13,484,551.59	6,297,525.57	10,088,792.61
减：营业外支出	2,852,252.07	3,381,651.64	3,179,464.72	4,396,886.71
其中：非流动资产处置	5,020.98	725,126.37	448,820.42	268,583.33

损失				
三、利润总额	210,157,358.35	272,046,064.27	150,004,536.95	172,384,381.73
减：所得税费用	24,032,151.50	29,344,296.25	18,102,221.66	5,700,687.27
四、净利润	186,125,206.85	242,701,768.02	131,902,315.29	166,683,694.46
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.41	1.07	0.58	1.47
（二）稀释每股收益	0.41	1.07	0.58	1.47
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	186,125,206.85	242,701,768.02	131,902,315.29	166,683,694.46

（二）营业收入构成及变动分析

1、营业收入总体构成情况

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	78,818.75	99.54%	150,873.60	99.75%	100,394.99	99.70%	63,928.32	99.67%
其他业务收入	367.83	0.46%	380.70	0.25%	304.03	0.30%	214.23	0.33%
合计	79,186.58	100.00%	151,254.30	100.00%	100,699.02	100.00%	64,142.56	100.00%

报告期内，公司营业收入保持稳定增长，2008年度、2009年度分别较上年增长57.04%和50.28%。公司主营业务突出，主营业务收入占其营业收入的比重稳定保持在99%以上；公司其他业务收入主要为房屋出租等收入。近年来，公司通过不断扩大虾夷扇贝、浮筏鲍鱼和海参养殖面积与加大市场开发力度，进一步巩固其在国内海珍品市场中的行业地位。

2、主营业务收入分行业构成

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
养殖业	31,449.54	39.90%	62,393.37	41.35%	51,439.29	51.24%	37,978.94	59.41%
加工业	26,749.97	33.94%	59,676.18	39.55%	40,990.18	40.83%	22,773.12	35.62%
水产贸易	19,323.07	24.52%	25,995.31	17.23%	5,352.95	5.33%	765.95	1.20%
交通运输	1,234.67	1.57%	2,676.60	1.77%	2,528.22	2.52%	2,370.25	3.71%
服务业	61.50	0.08%	132.13	0.09%	84.34	0.08%	40.07	0.06%
合计	78,818.75	100.00%	150,873.60	100.00%	100,394.99	100.00%	63,928.32	100.00%

近三年，公司的主营业务收入分别为63,928.32万元、100,394.99万元和150,873.60万元，保持稳步增长，年复合增长率达53.62%。

目前，海水养殖和加工业务是公司的主要业务。报告期内，公司海水养殖销售收入占公司主营业务收入的比重分别为59.41%、51.24%、41.35%和39.90%，加工业务的销售收入占公司主营业务收入的比重分别为35.62%、40.83%、39.55%和33.94%，两者合计占公司主营业务收入的80%左右。该构成彰显了公司鲜明的业务特点和产业定位，也与公司致力发展成为国内最大的海水养殖和加工企业的战略目标一致。2009年度，公司水产品养殖业务合计占主营业务收入的比重略有下降，主要系公司在本年度加大了水产贸易力度，水产贸易金额同比大幅上升，致使公司养殖业务占比有所下降。

3、主营业务收入分产品构成

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度		2008年度		2007年度
	金额	金额	增幅	金额	增幅	金额
虾夷扇贝	36,447.68	55,390.85	30.26%	42,524.74	15.73%	36,744.34
海参	6,978.70	17,186.03	59.13%	10,800.25	60.02%	6,749.16
鲍鱼	968.11	16,698.69	45.78%	11,455.07	72.05%	6,657.99

目前，公司主营业务的核心产品为虾夷扇贝、海参和鲍鱼。报告期内，公司可养殖海域面积从2007年末的约70余万亩增加到2009年末的约160万亩，养殖面积的大规模增加为公司主导产品的养殖和销售打下了坚实的基础；同时，公司充分利用现有的品牌优势，进一步拓宽公司现有的产品品种和业务，提升公司的品牌知名度，通过多种措施促使公司主导产品收入稳步增长，市场竞争地位进一步得到强化。

①公司养殖的海珍品，营养价值高，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；同时，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。在保证核心产品虾夷扇贝产销量增长的同时，公司坚持不断优化和丰富产品结构，不断扩大海参、鲍鱼及其他产品的养殖规模和比重，2008年以来公司养殖的海参和鲍鱼进入大规模收获期。2008、2009年海参销售收入同比分别增长

60.02%和 59.13%，鲍鱼销售收入同比分别增长 72.05%和 45.78%。海参、鲍鱼的规模化生产在优化公司产品结构的同时，积极促进了公司主营业务收入的增长。

公司主导产品虾夷扇贝、海参、鲍鱼近三年一期销量变化如下：

单位：吨

产品名称		2010年1-6月		2009 年度		2008 年度		2007 年度
		销量		销量	增幅	销量	增幅	销量
虾夷扇贝	鲜活品	11,533.70		18,815.93	35.44%	13,892.67	35.77%	10,232.25
	半壳贝	1,060.15		2,967.99	64.35%	1,805.92	45.32%	1,242.71
	柱连籽	468.93		488.48	12.79%	433.10	-21.79%	553.75
	贝柱	427.43		1,306.71	9.03%	1,198.53	83.86%	651.87
海参	鲜活品	29.96		289.97	-18.82%	357.20	935.36%	34.50
	盐渍品	14.11		50.11	336.12%	11.49	-53.10%	24.50
鲍鱼	鲜活品	22.48		916.84	40.61%	652.05	127.90%	286.11

②受 2008 年下半年爆发的世界性的经济危机的影响，同时随着公司近几年生产规模的扩大，规模效应日益明显，单位生产成本逐步下降，公司在保证产品相对稳定盈利水平的前提下，适度通过降价措施回馈客户，导致公司主导产品虾夷扇贝、海参和鲍鱼鲜活品价格出现较大幅度的下降。进入 2010 年以来，随着宏观经济形势的好转和居民消费水平的提高，公司主导产品虾夷扇贝、海参和鲍鱼鲜活品销售价格同比均有较大幅度的上升。公司主导产品虾夷扇贝、海参和鲍鱼近三年一期价格变化如下：

单位：元/吨

产品名称		2010年1-6月		2009 年度		2008 年度		2007 年度
		单价	增幅	单价	增幅	单价	增幅	单价
虾夷扇贝	鲜活品	23,697.26	29.00%	18,369.96	-2.16%	18,775.61	-28.43%	26,234.47
	半壳贝	16,452.95	7.03%	15,372.56	-32.07%	22,628.41	18.70%	19,062.85
	柱连籽	57,577.04	-2.34%	58,956.76	-12.35%	67,262.30	15.50%	58,236.03
	贝柱	78,627.38	10.91%	70,893.01	11.75%	63,439.30	14.73%	55,296.80
海参	鲜活品	213,898.53	27.32%	168,000.83	3.07%	162,992.44	-18.48%	199,933.33
	盐渍品	1,887,484.05	50.03%	1,258,063.90	-37.30%	2,006,483.90	28.60%	1,560,297.96
鲍鱼	鲜活品	300,186.83	73.90%	172,621.50	11.70%	154,546.58	-25.29%	206,858.90

4、主营业务收入分地区构成

报告期内，公司国内外市场销售情况如下：

单位：万元

地区	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
国内	44,832.43	56.88%	87,976.10	58.31%	65,492.43	65.23%	51,820.64	81.06%
国外	33,986.32	43.12%	62,897.50	41.69%	34,902.56	34.77%	12,107.68	18.94%
合计	78,818.75	100.00%	150,873.60	100.00%	100,394.99	100.00%	63,928.32	100.00%

在积极开拓国内市场的同时，公司积极参与国际市场竞争。在国际市场方面，公司在美国、欧洲、加拿大、香港等地完成子公司及相应渠道布局，且均已步入良好运营轨道，在澳洲等传统市场不断开辟新渠道、新品种，与日本双日株式会社全面合作，加强日本市场开拓。通过不断努力，公司近三年一期外销的销售占比分别为 18.94%、34.77%、41.69%和 43.12%，公司国际市场销售额和市场份额逐年上升。

5、主营业务毛利率分析

(1) 横向比较

2009 年同行业上市公司综合毛利率比较

上市公司	2009 年度
东方海洋（002086）	22.71%
好当家（600467）	25.37%
平均	24.04%
獐子岛	28.01%

【注】：上述资料来源于各上市公司已公开披露的 2009 年年报数据。

从上表可以看出，公司 2009 年毛利率均高于同行业上市公司平均水平，主要因为公司的主导产品为虾夷扇贝、海参和鲍鱼，通常上述产品附加值高，市场需求广阔，能够给公司带来更高的盈利。

综上所述，公司主营业务突出，毛利率高，盈利能力强，具备较为突出的核心竞争力，与同行业其他企业比较而言，具有较强的获取超额利润的能力。

(2) 趋势比较

报告期内，公司主营业务综合毛利率、养殖业、加工业毛利率具体情况见下表：

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
水产养殖业	26,228.30	83.40%	33,774.43	54.13%	24,323.34	47.29%	21,592.15	56.85%
水产加工业	5,532.13	20.68%	7,013.45	11.75%	5,306.70	12.95%	4,098.98	18.00%
其他	924.39	4.48%	1,323.96	4.60%	567.87	7.13%	194.19	6.11%
合计	32,684.83	41.47%	42,111.85	27.91%	30,197.91	30.08%	25,885.32	40.49%

近三年一期，公司主营业务保持了较高的综合毛利率水平，分别为 40.49%、30.08%、27.91%和 41.47%。公司的毛利主要来源于水产养殖业和水产加工业，其中水产养殖业对公司毛利的贡献约占 80%，是公司业务持续发展的基础；水产加工业对公司毛利的贡献约占 15%-20%。2008 年公司主营业务综合毛利率较 2007 年下降 10.41 个百分点，降幅较大，主要原因系公司 2008 年主要产品虾夷扇贝、海参、鲍鱼销售价格同比降幅较大，以及水产进料加工业务毛利率下降综合影响所致，随着 2009 年公司主要养殖产品销售价格企稳回升和加工业务毛利率的企稳，公司主营产品综合毛利率与 2008 年相比变化不大，稳定在较高水平。进入 2010 年以来，随着宏观经济形势的进一步好转和居民消费水平的提高，公司上半年主导产品虾夷扇贝、海参和鲍鱼销售价格均有较大幅度的上升，从而使公司 2010 年上半年主营产品综合毛利率较 2009 年有较大幅度的提升。

公司海水养殖产品主要为虾夷扇贝、鲍鱼、海参等营养丰富、产品附加值高的品种，因此养殖业务毛利率相对较高，近三年一期毛利率分别为 56.85%、47.29%、54.13%和 83.40%。2008 年度受金融危机的影响，公司海水养殖产品销售价格有所下降，致使公司水产养殖业毛利率下降 9.56 个百分点。随着国内外整体经济的复苏，公司主要养殖品种的市场需求持续增长，销售价格稳步回升；同时随着公司养殖业务规模的扩大和公司成本控制能力的提高，海水养殖产品单位生产成本逐步下降，2009 年以来公司养殖业务的毛利率持续回升，维持在较高水平。

2010 年上半年，公司养殖产品毛利率达 83.40%，主要受以下因素影响：① 公司养殖产品销售价格较大幅度的提高。以养殖产品虾夷扇贝为例，虾夷扇贝鲜活品单位平均售价从 2009 年的 18,369.96 元/吨提高至 2010 年上半年的 23,697.26

元/吨，增幅达 29%；②公司产品销售结构的影响。公司水产养殖主导产品为虾夷扇贝、海参和鲍鱼，其中虾夷扇贝和海参的毛利率较高，一般保持在 60%以上，而鲍鱼毛利率较低，一般在 25%以下且集中在下半年销售，致使公司 2010 年上半年水产养殖行业毛利率显著高于 2009 年水平；③公司 2010 年出售加工品中原料来源于自产的数量大幅提升。随着公司海珍品养殖规模的不断扩大，公司自 2009 年逐步加大了用于转加工海产品的数量，并主要在子公司永盛水产公司进行。根据合并财务报表和税法的有关规定，公司在编制合并报表时将上述内部销售需抵销的成本（金额大小取决于内部销售规模及对外销售比例）冲减当期养殖业务成本，由于上述加工品大量于 2010 年实现收入（作为加工业务收入），当期内部销售抵销成本达 3,859.49 万元，因而使公司养殖业务 2010 年上半年水产养殖毛利率出现较大增幅。

近三年一期公司水产加工业务毛利率分别为 18.00%、12.95%、11.75%和 20.68%。2008 年公司加工业务毛利率较 2007 年下降了 5.05 个百分点，其主要系外购原材料成本上升影响所致。随着 2008 年以来经济危机负面影响的逐步消除，公司加大国内外市场开拓力度，水产加工产品销售价格稳步提升，同时对内公司也加大了加工产品单位加工成本的控制，并且自 2009 年起，由于公司水产养殖产品产量大增，自产养殖产品进入加工环节量有所加大，从而使公司 2010 年上半年加工产品毛利率较 2009 年出现了较大增幅。

由于公司养殖和加工两项核心业务均有着较好的毛利率水平，公司主营业务综合毛利率水平也相对较高并保持稳定的良好趋势。

（三）公司利润主要来源

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业利润	19,549.87	20,120.01	13,738.33	16,930.42
营业外收支净额	-269.97	2,584.07	434.44	650.39
利润总额	19,279.90	22,704.08	14,172.77	17,580.80
净利润	16,831.74	19,589.67	12,517.36	16,776.43
归属于母公司所有者的净利润	16,962.29	20,658.64	12,521.98	16,771.60

发行人主营业务突出，主营业务盈利能力良好。从利润构成来看，营业利润

是公司利润的主要来源，近三年一期，公司营业利润占利润总额的比重分别为 96.30%、96.93%、91.56% 和 101.40%，是发行人利润的主要来源。

（四）公司经营成果变动分析

报告期内，公司分别实现归属于母公司所有者净利润 16,771.60 万元、12,521.98 万元、20,658.64 万元和 16,962.29 万元，2008 年公司净利润较前期有所下降主要受全球性经济危机的影响，公司海水养殖和加工产品销售价格同比下降幅度较大，同时销售费用、管理费用、财务费用合计支出同比增幅较大综合影响所致。2009 年以来，随着全球宏观经济形势的好转及市场需求的大幅度上升，公司主导产品销售价格稳步回升，同时公司严格控制各项费用的支出，受上述因素的影响，2009 年公司取得的净利润较 2008 年有较大幅度的提高，显示出公司较强的盈利能力及良好的成长性。

1、营业收入、营业成本

报告期内，公司的主营业务收入及成本变动情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	78,818.75	150,873.60	100,394.99	63,928.32
增幅	-	50.28%	57.04%	-
主营业务成本	46,133.92	108,761.76	70,197.08	38,043.01
增幅	-	54.94%	84.52%	-

2008 年及 2009 年，公司主营业务收入分别较前年增长 57.04%、50.28%。公司主营业务成本随着主营业务收入的增加基本呈同步增长，2008 年主营业务成本增幅明显高于主营业务的增长主要受产品销售价格同比下滑的影响。2009 年以来，公司通过内部管理水平的提升，有效地加大产品成本的控制，经营效益与效率得到明显提高。

2、期间费用

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	5,015.02	6.33%	9,823.68	6.49%	6,440.49	6.40%	4,459.01	6.95%

管理费用	5,279.99	6.67%	9,780.55	6.47%	8,050.39	7.99%	4,418.07	6.89%
财务费用	2,759.06	3.48%	2,069.69	1.37%	1,960.29	1.95%	691.62	1.08%
合计	13,054.06	16.49%	21,673.92	14.33%	16,451.17	16.34%	9,568.70	14.92%

【注】：费用率=费用支出金额/相应期间营业收入总额

近三年一期，公司三项期间费用占同期营业收入的比重分别为 14.92%、16.34%、14.33%和 16.49%，保持在合理水平，表明公司在保持营收规模快速扩张的同时对费用支出进行了较好控制。

（1）销售费用

公司的销售费用主要包括工资、广告费、差旅费、物流费用等。报告期内，公司的销售费用呈逐年增长的趋势，其中，2008 年较 2007 年增加 1,981.48 万元，2009 年较 2008 年增加 3,383.19 万元，主要原因为：公司为扩大产品销售，逐步实施了改善销售平台、完善销售网络、扩大自行销售等销售基础工作建设导致销售人员和销售费用增加，以及为强化品牌建设而扩大广告、宣传等费用支出所致，总体看来公司销售费用占营业收入比重较为稳定。

（2）管理费用

公司管理费用主要包括管理员工资、奖金、福利费、社会保险费、办公费用、折旧费、业务招待费、中介咨询费、研究与开发费用等。2007 年、2008 年及 2009 年，公司管理费用支出规模逐年增长，主要原因为随着公司业务规模的扩大，为强化内部管理，公司逐步增加管理部门设置和人员配置，加强管理基础工作建设和管理流程再造，同时随着异地养殖业务的开展，逐步在异地增设管理部门，因而导致工资性费用、日常经费等管理费用的增长。2007 年、2008 年及 2009 年，公司计入管理费用的工资支出金额分别为 1,037.27 万元、2,692.52 万元和 3,944.83 万元，为公司管理费用的主要组成部分。

（3）财务费用

由于公司海水养殖和海产品加工业务需占用大量流动资金，公司运营资金除通过自有资金解决外，还需通过外部融资解决部分资金需求。报告期内公司财务费用主要为公司长短期借款所支付的利息，2008 年公司财务费用较上年增加 1,268.67 万元，增幅较大，主要系随着公司主导产品的养殖规模和加工业规模大

幅扩大导致长短期借款增加所致。2010 年上半年财务费用支出金额较大主要系随着公司业务规模的进一步扩大,流动资金需求上升而增加向银行贷款导致利息支出有较大增幅所致。总体而言,公司近三年一期财务费用保持在较为合理的水平。

3、投资收益

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
投资收益(万元)	76.11	174.06	221.56	513.34

报告期内公司的投资收益主要为对联营企业翔祥食品公司所产生的投资损益。总体看来,投资收益对公司的利润总额影响较小。

4、营业外收支

单位:万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业外收入	25.50	3,289.85	761.09	1,090.86
其中:政府补助	7.90	1,106.75	628.02	1,038.45
营业外支出	295.48	705.78	326.65	440.47
营业外收支净额	-269.97	2,584.07	434.44	650.39

近三年一期,公司营业外收支净额分别为 650.39 万元、434.44 万元、2,584.07 万元和-269.97 万元,占同期利润总额的比重分别为 3.70%、3.07%、11.38%和-1.40%,占比较低。

公司 2009 年营业外收入中,除 1,106.75 万元政府补助外,另包括 2,034.58 万元补偿及土地收储收益,其具体构成为:①长海县驻岛部队铺设的海底电缆因经过公司所属的海域,故给予公司补偿 413.58 万元;②公司原下属子公司耕海地产 2009 年与大连安邦房地产开发有限公司合作开发地产项目,并已投入资金进行前期平整清理,后因该公司所拥有的项目土地被政府收储,根据上述双方签署的相关协议,耕海地产获得收储收益 1,621.00 万元。

报告期内,政府补助为公司营业外收入重要组成部分,其具体构成情况如下:

年度	项目	本年发生额	备注
2010年1-6月	关于下达 2006-2008 年大连市“走出去”项目扶持资金指标的通知(大财指企【2009】1406号)	7.90	财政拨款

	合计	7.90	
2009 年 度	关于拨付 2008 年渔业加工及健康养殖项目补助资金的通知（大财指农【2008】1322 号）	12.00	财政拨款
	关于下达大连市 2008 年新认定市级企业技术中心扶持资金指标的通知（大经发【2009】52 号、大财指企【2009】276 号）	50.00	财政拨款
	关于下达 2009 年辽宁省科学技术计划的通知（辽科发【2009】17 号）	100.00	财政拨款
	关于下达 2008 年第二批国家标准制修订项目补助经费的通知（TC156【2009】1 号）	6.00	财政拨款
	关于分配经费指标的通知（长财指外【2009】9 号）	600.00	财政拨款
	关于下达 2009 年度国家科技支撑计划课题预算拨款的通知（国科发财【2009】333 号）	31.85	财政拨款
	关于拨付客运发展基金的函（长交岸发【2009】68 号）	123.90	财政拨款
	关于拨付“獐子岛七号”补贴的函复（海政发【2009】83 号）	100.00	财政拨款
	关于下达 2009 年第二批环保补助资金计划的通知（大金环发【2009】38 号）	8.00	财政拨款
	关于大连市 2008 年农业综合开发一般产业化经营项目计划的批复（大财农（发）【2008】228 号）	75.00	财政拨款
	合计	1,106.75	
2008 年 度	关于拨付 2006 年及以前年度机电和高新技术出口产品研究开发项目清算资金的通知（大财指企【2008】16 号）	28.00	财政拨款
	关于下达二 00 七年辽宁省第二批科学技术计划的通知（辽科发【2007】40 号）	110.00	财政拨款
	关于拨付 2007 年“双百市场工程”项目建设资金的通知（大财指企【2008】58 号）	95.00	财政拨款
	关于拨付 2007 年第五批国家标准制修订项目经费的通知（TC156【2008】8 号）	3.00	财政拨款
	关于下达 2007 年度大连市引智项目计划的通知（大外专发【2007】5 号）	2.00	财政拨款
	关于下达 2008 年国家科技支撑计划相关课题预算的通知（大财指企【2008】509 号）	60.00	财政拨款
	关于下达 2008 年大连市第一批科技计划及经费指标的通知（大科技发【2008】95 号、大财指企【2008】785 号）	50.00	财政拨款
	关于下达中国名牌农产品奖励资金的通知（辽科发【2008】30 号）	150.00	财政拨款
	关于下达 2008 年第二批民营及中小企业项目补助资金的通知（大财指企【2008】901 号）	76.40	财政拨款
	关于下达大连市专利技术转化奖励项目及经费的通知（大科计发【2008】102 号、大财指企【2008】924 号）	20.00	财政拨款
	关于下达 2008 年县级应用技术与开发资金指标的通知（长科发【2008】27 号）	10.00	财政拨款
	关于下达大连市 2006 年外贸出口奖励资金指标的通知（大财指企【2007】222 号）	2.50	财政拨款
	关于拨付 2007 年度中小企业国际市场开拓资金的通知（大财	3.60	财政

	指企【2008】538号)		拨款
	关于下达2007年第三批环保补助资金计划的通知(大金环发【2007】36号)	17.52	财政拨款
	合计	628.02	
2007	关于下达2006年度大连市第一批应用技术与开发资金指标的通知(大科计发【2006】99号、大财指企【2006】420号)	50.00	财政拨款
	关于下达2007年度大连市第一批科技计划及经费指标的通知(大科计发【2007】59号、大财指企【2007】352号)	100.00	财政拨款
	关于拨付2006年高新技术出口产品技改贷款贴息和研发资助项目资金的通知(大财指企【2007】53号)	42.00	财政拨款
	关于下达2006年应用技术与开发资金(支撑计划)课题预算的通知(大财指企【2007】129号)	112.20	财政拨款
	关于下达2007年国家科技支撑计划课题(第一批)预算的通知(大财指企【2007】775号)	85.80	财政拨款
	关于拨付2006年度农轻纺产品贸易促进资金的通知(大财指企【2007】628号)	95.00	财政拨款
	关于拨付2006年品牌发展专项资金的通知(大财指企【2007】858号)	25.00	财政拨款
	关于下达获2007年“辽宁省自主出口名牌产品”企业扶持资金的通知(大财指企【2007】1216号)	30.00	财政拨款
	关于下达中国名牌农产品奖励资金的通知(大财指企【2007】135号)	50.00	财政拨款
	关于拨付救灾资金的通知(大财指农【2007】561号)	295.60	财政拨款
	关于下达2007年度大连市企业信息化建设补助资金计划的通知(大信发【2007】47号、大财指企【2006】587号)	15.00	财政拨款
	关于加强农业救灾专项资金修复渔港工程管理的通知(大海渔监发【2007】65号)	25.00	财政拨款
	关于分配经费指标的通知(长财指【2007】498号)	10.00	财政拨款
	关于兑现民营企业各种认证奖励资金的通知(长中小企发【2007】9号)	32.00	财政拨款
	关于下达救灾资金的通知(长财发【2007】17号)	5.00	财政拨款
	关于下达救灾资金的通知(长财发【2007】16号)	2.00	
	关于分配支农专项资金支出指标的通知(威财预指【2006】279号)	2.00	财政拨款
	关于下达2006年山东省优势农产品竞争力提升计划资金预算指标的通知(威财农【2006】184号)	2.00	财政拨款
	关于拨付旅客附加费的函(长交岸发【2007】70号)	59.85	
		合计	1,038.45

(五) 非经常性损益情况

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
1、非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	7.03	-88.99	39.84	-3.26
2、计入当期损益的政府补助	7.90	1,106.75	628.02	1,038.45
3、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-284.90	1,566.31	-233.43	-384.80
一、非经常性损益合计（影响利润总额）	-269.97	2,584.07	434.44	650.39
减：所得税影响数	-66.34	722.81	102.12	31.37
二、非经常性损益净额（影响净利润）	203.64	1,861.26	332.32	619.02
其中：影响少数股东损益	-0.74	-127.11	17.89	0.10
三、影响归属于母公司普通股股东净利润	-202.89	1,988.38	314.43	618.92
四、扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	17,165.18	18,670.27	12,207.55	16,152.68

近三年一期，影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比重分别为 3.83%、2.58%、10.65%和-1.20%，表明公司较高的盈利水平主要来源于主营业务，公司盈利不存在对非经常性损益的重大依赖。

（六）盈利能力指标分析

报告期内，公司净资产收益率及每股收益指标如下：

年度	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2010年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	11.61%	0.37	0.37
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.75%	0.38	0.38
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.80%	0.91	0.91
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.28%	0.83	0.83
2008年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.44%	0.55	0.55
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.18%	0.54	0.54
2007年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.32%	1.48	1.48
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.75%	1.43	1.43

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）募集资金情况

公司本次发行股票共计 21,674,796 股,经天健正信会计师事务所有限公司出具的天健正信验(2011)综字第 060001 号《验资报告》验证,截至 2011 年 3 月 4 日,本次非公开发行募集资金总额为人民币 799,799,972.40 元,扣除发行费用人民币 23,794,999.31 元后,发行人实际募集资金净额为人民币 776,004,973.09 元,其中增加注册资本人民币 21,674,796.00 元,增加资本公积人民币 754,330,177.09 元。

（二）募集资金投向

本次发行募集资金投向经公司第三届董事会第二十六次会议审议通过,并经 2009 年度股东大会批准,本次发行募集资金将用于如下项目:

序号	项目名称	投资总额 (万元)	建设投资 (万元)	流动资金 (万元)
1	新增年滚动 25 万亩虾夷扇贝底播增殖项目	51,980	29,980	22,000
2	獐子岛贝类加工中心项目	28,000	26,800	1,200
合计		79,980	56,780	23,200

二、募集资金投资项目具体情况

（一）本次募集资金拟投资项目的必要性和可行性分析

1、项目的背景及投资的必要性

海水养殖业是国家产业政策重点支持的产业,也是我国渔业经济的主导产业。“十一五”规划纲要提出我国“十一五”期间推进农业结构调整的重点之一为“发展水产养殖和水产品加工”。2009 年 7 月国务院原则上通过《辽宁沿海

经济带发展规划》，明确提出将海洋产业作为地方经济的发展重点，大力发展水产品健康养殖工程，推进产业化经营，继续推进渔业资源增殖放流和海洋牧场建设。

公司作为国内以海洋水产业为主，集海珍品育苗业、海水增养殖业、水产品加工业、国内外贸易、海上运输业于一体的大型综合性渔业企业，将面临重大的市场机遇。公司是目前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同行业之首，在渤海、黄海、东海拥有远离大陆的海域 230 多万亩，其中虾夷扇贝底播增殖面积、产量居全国首位，目前占国内底播虾夷扇贝的市场份额接近 80%；海参底播增殖面积、产量居全国前列，占全国底播增殖海参市场份额超过 10%；鲍鱼（皱纹盘鲍）养殖面积、产量居全国前列，占全国皱纹盘鲍市场份额约 4%。公司目前已形成鲜活品、冻品、调理食品、即食产品等多个产品品系，销售网络已经覆盖了国内主要大中型城市，并远销美国、日本、欧盟、澳大利亚、新西兰、韩国、加拿大等国家。

公司有着一支技术过硬、结构合理的水产科技队伍，具备了大规模发展海水养殖的生产技术和管理能力，并初步建立起海洋资源开发与保护的实施体系。公司坚持“科学技术是第一生产力”，走产学研一体化的道路，先后与中国水产科学研究院、中科院海洋研究所、中国海洋大学、大连海洋大学等国内知名科研院所的战略合作关系。公司核心技术为虾夷扇贝、刺参、皱纹盘鲍等海珍品的育苗、养殖和加工技术，主要通过国内外合作或创新取得，核心技术均达到国内领先水平，保证了产品质量档次和较强的市场竞争力。2006 年公司与中国科学院海洋研究所博士后流动站签订了联合招收博士后研究人员合作协议；2007 年公司《皱纹盘鲍杂交育种技术及其养殖工艺体系》获得 2007 年国家科学技术进步二等奖；2009 年公司被评为创新型企业（国家级）、辽宁省科技创新示范企业。公司现为“农业产业化国家重点龙头企业”、“市级企业技术中心”，系达沃斯“全球成长型公司社区”首批创始会员，2007 年当选为“CCTV 年度最佳雇主”、全国首届“兴渔富民新闻人物”企业；公司主导产品虾夷扇贝、海参和鲍鱼已取得“无公害食品”、“AA 级绿色食品”、“有机产品”等国内食品安全方面的三大主要认证，并被认定为“原产地标记产品”；公司“獐子岛”牌商标于 2006 年被评为驰名商标。

我国的海水养殖业目前仍处于成长期，虽然受到全球经济发展放缓的影响，但行业发展前景仍十分乐观，主要有利因素包括：①我国渔业经济稳步发展，淡水产品和海水产品均呈现快速增长态势，从 1990 年至今我国水产品总产量已连续十几年位居世界第一，市场潜力巨大；②我国海珍品养殖业产业化程度仍不高，与发达渔业国家比较，我国海水养殖市场集中度较低，存在产业整合和规模化生产的跨越式发展机遇；③我国的海水养殖技术正逐步提升并趋于成熟，行业养殖技术的完善和产品质量的提高，使我国企业在水产品出口领域具备了较强的市场竞争能力。因此，随着国内、国际水产品市场需求的日益扩大，公司需要进一步扩大规模以满足市场需求和公司发展的战略要求。

公司本次非公开发行股票募集资金主要投资于公司的海水养殖及加工业务，包括新增年滚动 25 万亩虾夷扇贝底播增殖项目和獐子岛贝类加工中心项目，通过上述项目的实施将帮助公司实现下列目标：

(1) 推进公司战略扩张，提升公司龙头地位，以高增值率的上游养殖环节为重心进一步挖掘整个产业链的利润空间。通过对公司核心产品虾夷扇贝的资源扩张和产品整合，以及水产品加工规模的扩大和渠道经营的完善，将使公司对上游资源的控制能力和对下游经销商及终端的议价定价能力更加强大，有效提高公司的综合竞争能力，从而为公司实施“市场+资源”的战略提供坚实基础。

(2) 满足市场需求，进一步提高市场占有率。近年来，虾夷扇贝、海参等海珍品的市场需求潜力巨大，但由于海珍品养殖受海区环境制约，产量远远不能满足市场需求，公司将通过虾夷扇贝底播增殖项目扩大生产规模，提高海珍品产量，在提升经营业绩的同时，扩大公司产品的市场占有率，并通过技术升级改造和养殖规模的发展强化公司的核心竞争优势，促进公司现代化海洋牧场的建设和完善。

(3) 顺应市场发展趋势，优化产品结构，获得可持续发展能力。随着我国水产品产量的不断提高以及消费需求的持续增长，水产加工业将在未来获得更大的发展空间，獐子岛贝类加工中心项目通过提高公司水产品加工业务中精深加工产品的比例，将提高公司水产品的附加值，优化产品结构，树立公司在各级市场，尤其是终端消费市场的品牌优势，并创造新的利润增长点，为公司业务的可持续

发展注入新的动力。

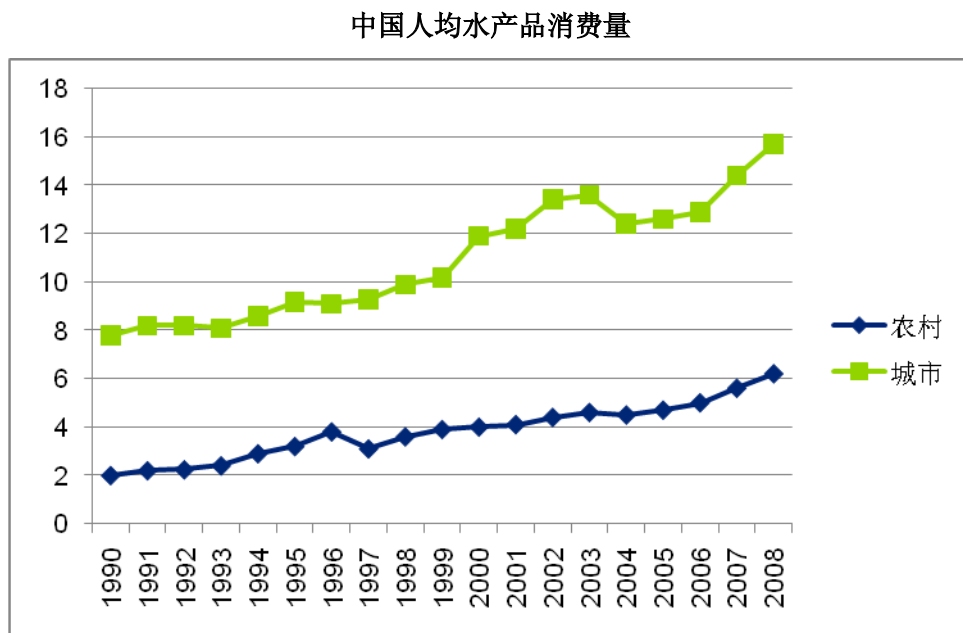
因为水产加工品面向全球市场，市场容量巨大，其对新增产能的吸纳能力远高于活品市场。在此大的市场背景下，公司加工业的进一步扩张，既优化产品结构，也为公司新增产能的有效释放提供销售保障，缓解了公司核心盈利品种的价格压力，并为公司未来的“品牌溢价”和“渠道溢价”的发展路径奠定基础。

2、新增年滚动 25 万亩虾夷扇贝底播增殖项目的可行性

(1) 项目市场分析

①国内市场对我国水产品的市场需求持续增长

近几年，我国的水产品消费伴随着高速增长的国民经济呈持续增长态势。自 1990 年起至 2008 年我国水产品城乡居民家庭人均水产品消费的统计情况如下图所示（单位：千克/人）：



资料来源：农业部《2009 年中国农业发展报告》。

由上图可以看出，进入 2000 年以来我国城市和农村人均水产品消费增长显著，显示出国内市场对水产品的需求保持持续的增长并呈增速加快的趋势，同时对水产品消费需求的增长速度已经高于水产品供给的增长速度。国内市场水产品需求持续增长的主要原因是：

首先，消费能力的增长和饮食结构的变化使国内水产品消费市场不断扩大。

我国水产品 2008 年城市人均消费量不到 16 公斤，而韩国和日本人均消费量比我国高出 7 倍，可见我国水产品市场存在巨大的需求潜力和提升空间（资料来源：中国水产网）。随着城乡居民的收入水平不断提高，消费习惯和消费观念发生了深刻变化，尤其是海参等奢侈品消费热潮的诞生等多重因素对水产品需求构成强劲支撑，从营养成分的角度看，扇贝具有高蛋白、低脂肪、富含不饱和脂肪酸等特点，符合人类健康之道和美食理念。因此，随着我国国民经济发展水平和人民生活水平的不断提高，水产品尤其是营养价值更高的海产品，如虾夷扇贝的市场需求无疑会进一步增长。

其次，地区间消费结构的不平衡，为海产品提供了巨大的市场空间。全国的海产品消费量主要集中在我国辽宁、江苏、浙江、山东和广东等沿海省份，西部地区由于受到消费能力和传统饮食文化影响，海产品消费尚处于很低的水平。根据 2008 年统计数据，沿海 11 个省市和西部 12 省（区、市）农村居民家庭平均每人水产品消费量分别是 9.19 公斤和 1.19 公斤，二者相差 7.72 倍（资料来源：《中国渔业经济》，2009 年第 5 期）。2008 年全国城市和农村人均水产品消费量分别为 15.7 公斤和 6.2 公斤，二者相差 2.5 倍（数据来源：《2009 年中国农业发展报告》）。

但随着经济的发展和人口流动性的提高，尤其是西北大开发步伐的加快，在以往没有食用海产品习惯和条件的内陆城市，如今也把食用海产品作为一种消费时尚，高档宾馆酒店均设有活海鲜暂养箱，汇集着国内的诸多海鲜品种，由此可以看出，我国的海产品消费格局正逐步发生变化，已由区域性向全国化转变。全国城市和农村人均水产品消费量的相差倍数由 2002 年的 3 倍逐步降低至 2008 年的 2.5 倍，表明目前我国地区间消费结构的不平衡正在不断改善的进程之中。

② 国际市场对我国水产品的需求保持持续增长

近几年，我国水产品在国际市场的竞争力不断增强，对外贸易持续增长。作为我国主要的出口农产品之一，从 2000 年开始，水产品出口创汇首次超过了畜禽产品，并一直在农产品出口创汇中名列第一。由于我国水产品质量安全程度的提高，2004 年 10 月欧盟宣布部分解除对我国的水产品进口禁令，水产品出口大幅增长，2004 年水产品出口量达 242.1 万吨，出口额 69.7 亿美元，同比分别增

长 15%和 27%，实现贸易顺差 37.4 亿美元。目前欧盟尚未解除对产自中国的双壳贝的进口禁令，但随着养殖、加工以及水产品质量检测技术的不断发展，双壳贝类产品复关指日可待，届时公司的扇贝产品销售又将迎来跨越性增长。

FAO 在 2002 年公布的《SOFIA2002》中，根据世界水产品需求、贸易和供给的不同经济模式，预测从 1997 年到 2030 年全球捕捞产量将增加 1,370 万吨(增长 14.6%)，水产养殖产量将增加 5,400 万吨（增长 182.4%），而水产养殖增加量当中的 70%（3,780 万吨）将由中国大陆提供。根据《中国渔业年鉴 2009》，中国 2008 年水产养殖产量为 4,890 万吨，即到 2030 年还有 70%以上的增长空间。

从未来市场需求前景来看：其一，国际市场的需求量逐年上升，市场容量有较大的空间；其二，我国已成为世界上第一水产养殖大国，养殖自然资源丰富，养殖技术成熟，可以根据国际市场的需求合理地进行产业结构和品种结构的调整，与其它国家相比，有较强的竞争优势；其三，我国已经加入 WTO，关税等贸易壁垒的逐步降低以致取消大大改善了我国水产品出口的贸易条件和环境，这为我国水产品的出口提供了更广阔的市场空间，如欧盟正在考虑恢复中国产双壳贝类产品正常进入欧盟成员国。因此我国水产品尤其是贝类产品有着广阔的国际市场前景。

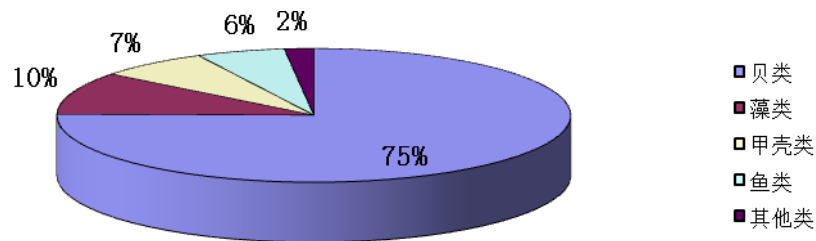
③底播虾夷扇贝产品的品质优势

首先，公司的产品养殖海域属国家级清洁海域和无公害水产品养殖基地，地域环境、水温条件、地质条件等均适宜海珍品生长，优良的生长环境是产品优秀品质的重要保证；其次，公司培育虾夷扇贝、海参的单位水体出苗量位于全国领先水平，公司的底播增殖养殖方式是目前最科学养殖方式之一；另外，公司的虾夷扇贝为国家首批无公害水产品，通过国家有机食品认证，并被认定为“原产地标记产品”，獐子岛品牌也荣获中国驰名商标。鉴于以上因素，公司的海珍品目前品牌知名度高，竞争能力强，市场处于供不应求的状况。

由于需求旺盛，产品供不应求，公司底播虾夷扇贝产品价格不断攀升，2010 年上半年平均售价较 2009 年上涨了 29%。中国加入 WTO 后，关税及其它贸易壁垒将会逐渐取消，水产品出口还将保持增长势头。由于国际市场对产品质量的要求日趋严格，公司虾夷扇贝产品将在出口中占据有利地位。

④虾夷扇贝的市场容量持续增长

我国是海水养殖大国，更是贝类养殖大国，2008年，贝类产品产量占海水养殖总产量的75.21%，且为各养殖大类中增幅最大的品种。2008年我国扇贝的产量近113.70万吨，主要品种有原产于我国的栉孔扇贝、从日本引进的虾夷扇贝、从美国引进的海湾扇贝。未来3~5年，国内扇贝需求量将达到200万吨，出口量将达80万吨，距现有产量还有90万吨的缺口（摘自《中国渔业报》）。



（数据来源：《中国渔业年鉴 2009》）

公司此次募股资金项目达产后，公司虾夷扇贝的产能将达到10万吨，占现有国内扇贝总产量的9%~10%，约占未来3~5年国内外市场对我国扇贝产品需求总量的5%，完全有被市场消化的能力。加之公司多年来一直从事扇贝养殖、加工、销售，已经积累了丰富的生产经验，在育苗养殖技术、销售渠道方面较之同行业其他企业有较大优势，业已形成的核心竞争力为产品的顺利销售提供了有力保证。

综上所述，由于我国人民生活水平提高对国内市场水产品需求的持续拉动和国际市场需求的持续增长，我国水产品的总体市场需求呈稳步增长的态势；同时由于捕捞业所占比重的逐步下降，我国中高档海珍品如虾夷扇贝产品的市场容量将会持续稳定增长，市场空间广阔。在水产养殖品市场需求持续增长以及食品安全标准日趋严格的市场环境中，由于公司产底播虾夷扇贝产品特有的有机、健康、营养价值高的特点，其市场需求增长则更快。巨大的市场需求将成为公司水产养殖业尤其是虾夷扇贝产业发展的重要引擎。

（2）项目营销措施

本项目达产后，公司年滚动收获虾夷扇贝面积将达 60 万亩，这对公司的营销体系提出了更高的要求。根据公司“资源+市场”向“市场+资源”进行战略提升的中期规划，公司在短期内仍将以养殖业的产销规模扩张为重心，兼顾品牌提升与渠道开拓，中期则在短期的基础上，以加工业产销规模的进一步扩张为手段，以上游环节的市场产品资源整合和下游环节的渠道建设为重心，进一步做强公司在行业供应和销售方面的强势地位，进一步扩张獐子岛的销售网络渠道、提升品牌。据此，公司将通过以下措施来进一步加强营销体系的建设：

①进一步加大公司活品市场渠道建设与拓展。近年来公司高度重视营销网络渠道的建设与拓展，并将其提升至战略的高度，大力推行“一城一代、一区一策”，发展高质量的代理商、经销商，同时进一步巩固与优质客户合作，重点城市销售增量趋势明显，目前活品营销网络覆盖了除新疆、青海、西藏等地区之外的 28 个省、自治区和直辖市以及港台韩等海外市场。公司未来将继续在此基础上以市场深度为重点进行挖掘，提高区域市场网点规模和销量规模，同时进一步拓展具备规模以上的消费潜力的二线城市，并继续大力拓展国外市场，最终形成同时具备市场广度和市场深度的销售网络体系。

②继续提升品牌，利用品牌拉动销售、形成产品溢价。近年来公司明确提出通过品牌拉动销售、形成产品溢价的战略，以“全国公认的海洋食品领军企业”为目标，通过对品牌的准确定位，不断强化品牌的核心价值，把“原种原生，天养天择”作为区别于同类品牌的区隔，展开全面的诉求，不断地将海洋食品领军企业的各项要素细化，从渠道、终端、广告、促销、市场管理等营销组合中逐步深化，稳步朝着国内市场具备绝对优势、绝对销量的领军品牌迈进。未来公司将着手公司品牌形象的统一建设，进一步强化品牌的核心价值，强化“北纬 39 度”原产地优势与同类品牌的竞争差异化。通过品牌拉动销售，在销售渠道的拓展和维系中提升品牌，最终形成品牌与渠道相互促进的良性循环。

③充分利用加工品渠道缓解活品销售压力。

虾夷扇贝活品与加工品的消费群体各有侧重，且活品市场属于封闭式市场，基本局限于国内生产国内消费，而加工品则为开放式市场，产品大部分销往发达

经济体，一部分则集中在国内经济发达区域。通过将部分生产出来的活品转加工，可以缓解公司活品国内市场销售的压力，保护产品价格，而相应部分的产品的销售压力则转移至国内外加工品市场。加工品市场虽然竞争同样激烈，但由于市场容量大，吸纳新增供给的能力远高于活品市场。因此，可在以活品市场为利润重心的同时，兼顾产品销路避免产能的积压。

3、獐子岛贝类加工中心项目的可行性

(1) 项目市场分析

①水产品加工业是渔业现代化国家倡导和支持的重要产业

近年来，全世界的水产加工产品总产量已超过 1 亿吨，但每年仍有至少有 12% 的水产品变质，36% 的低值水产品仅能加工成动物饲料原料，真正能供给人类食用的水产品仅为总产量的 1/2。因此，对水产品进行精深加工，在渔业资源日渐衰竭的今天便显得尤为重要。

我国是世界渔业大国，渔业是我国大农业中发展最快、效益最好的一个产业，从 1990 年至今我国水产品总产量已连续 19 年位居世界第一，国内水产加工品耗用原料总量占水产品总量比重由 2004 年的 28.2% 提高到 2008 年的 33.45%。但日本、欧洲等渔业现代化国家水产品加工比例已超过 70%，且产品的附加值高，加工领域正由过去单一食品类向医学、保健、卫生、饲料、工业用途等方向发展，加工技术的自动化程度也越来越高。由此可见，国内水产加工业正处于行业成长期，发展空间仍较大。根据项目规划，公司在募投项目达产后，公司加工业的自动化水平、转加工比例、产品质量将有较大幅度的提升，符合全球海水养殖业的发展趋势和国家政策导向。

②扇贝加工产业国际市场发展潜力巨大

受劳动力成本上升影响和产业升级的需要，日本、韩国水产品加工业近年来正在大规模向国外转移。目前日本将近 60% 的食品来自国外，80% 的水产品加工企业已经或开始进行了产业转移。全球范围内，约有 40% 的远洋捕捞水产品在我国加工，仅 2009 年，来料加工出口额增幅达 37%，进料加工出口额增幅达 19%。可见，随着国际贸易的纵深发展，中国将逐渐成为“世界水产加工基地”，这将吸

引全球国际订单源源不断地向中国转移，水产品加工业市场发展潜力巨大。

需要注意的是，受消费习惯、食品安全、运输半径等因素的影响，以扇贝等水产品为原料的速冻食品、调理食品如今在美国、日本及欧盟国家占整个扇贝市场的80%以上的份额。全美餐馆协会的调查显示，96%的餐馆业主将会长期使用冷冻食品，而快餐业者则表示百分之百会使用冷冻食品。整个国际市场对冷冻食品的需求量在不断增加，也增加了市场空间。因此，随着居民消费水平和消费观念的提升，生活水平提高和生活节奏以及城市超市化进程的加快将为扇贝加工业提供广阔的市场前景。

③国内扇贝加工品潜在市场空间巨大

随着居民消费水平的不断提高，国内水产加工品的需求在不断上升，近两三年来，北京、上海、广州等大城市的水产品需求都保持了两位数以上的增长。另外，随着经济的发展和人口流动性的提高，尤其是西北大开发步伐的加快，在以往没有食用海产品习惯和条件的内陆城市，如今也把食用海产品作为一种消费时尚，我国的海产品消费格局正逐步发生变化，已由区域性向全国化转变。

但是受运输半径、消费习惯、烹饪手法的限制，内陆城市对鲜活扇贝产品的接受程度依然较低。而扇贝加工品将有效弥补鲜活品的劣势，有助于公司迅速抢占国内巨大的市场空间，扩大销售、提升盈利水平。

④发展水产品加工业有利于公司提高产品质量标准、扩大出口

我国尽管是渔业大国，但水产品在国际市场的竞争能力较弱，其主要原因在于精深加工不够、品牌少、质量低。尤其是近年来，发达国家的技术性贸易壁垒不断加强，技术标准、法规日趋增加，技术标准越来越严格，并精心设计了各种技术性贸易壁垒，对我国的水产品出口造成了很大的影响。因此，要保持公司扇贝产品在国际贸易中的竞争优势，尽快扩大出口，需要改变目前加工水产品品种少、产品单一、附加值低的现状，加大产品质量监管力度，使产品质量和食品安全达到国际认可的标准。

(2) 项目营销措施

本项目达产后，公司海珍品加工产品产量将得到较大幅度提高，公司拟通过

以下营销措施进一步从整体上提高公司销售能力，以保证产品销售的顺利实现：

①充分利用公司现有的海外子公司加快美、欧、台及东南亚市场开发，加快日本市场和资源的整合，维护好澳洲市场。优选客户、优化渠道结构，全力打造国际市场上的自主品牌，巩固加强国内冻品传统商超渠道建设，积极依托品牌优势拓展新渠道，开发新品种，维护好市场价格统一。

②迅速引进实用型专业物流人才，制定并完善公司市场化物流体系建设方案。物流系统建设必须紧密结合公司现有产业链运营实际，建立或合作并完善基础设施、冷链系统、检验检测设施、信息服务功能、分拣包装等物流配送功能，形成以大连市为中心，集公司自产养殖、加工品及收购品冷藏、冷链运输、冷链配送、保鲜、冷冻出口和国内超市供应的一体化水产品冷链物流体系。

另一方面，尽快提升公司现代物流技术装备水平，在仓储运输、装卸搬运、分拣包装等物流环节采用先进适用的物流技术和装备。要加快公司物流信息服务网络建设工作，形成公司全系统的产品物流和信息流相互融合、辐射国内外的物流信息网络。

③完善市场开发策略和管理。首先，实施品牌战略，树立良好品牌形象。通过市场策划，整合传播，树立产品的品牌形象，提高产品知名度，增强产品的市场竞争能力。其次，加强信息沟通和市场研究。公司将完善经销商信息反馈机制，借助ERP系统，加强市场调查和与经销商的信息沟通，根据消费形势变化及时调整营销策略，加强客户管理，深化和丰富公司客户资源，增强客户的忠诚度，提高公司的市场应变能力。

（二）本次募集资金拟投资项目介绍

1、新增年滚动 25 万亩虾夷扇贝底播增殖项目

（1）项目批文

长海县发展和改革局于2010年1月22日出具“长发改备【2010】4号”《大连市企业投资项目备案确认书》，同意发行人新增年滚动25万亩虾夷扇贝底播增殖项目。大连市环境保护局于2010年9月19日出具“大环建发[2010]47号”《关于〈大

连獐子岛渔业集团股份有限公司新增年滚动25万亩虾夷扇贝底播增殖项目环境影响报告书》的批复》，同意发行人实施该项目。

(2) 项目投资

本项目总投资 51,980 万元，其中：建设投资 29,980 万元，流动资金 22,000 万元，其具体构成及测算依据如下：

①建设投资具体构成：

费用名称	估算价值(万元)					占建设投资总额比例	备注
	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计		
一、工程费用							
看护船		3,000			3,000	10.01%	6艘×500万元
活水运输船		3,000			3,000	10.01%	2艘×1500万元
采捕船		20,000			20,000	66.71%	25艘×800万元
其他配套附属设备及安装		1,080	200		1,280	4.27%	
小计		27,080	200	-	27,280	90.99%	新增海底增殖投资基本无需新增配套建筑工程
二、其他费用							
工程建设其他费用							
开办费							
小计							
三、预备费							
基本预备费		2,700			2,700	9.01%	(工程费用+其他费用)×10%
建设期涨价预备费							
小计		2,700			2,700	9.01%	
合计		29,780	200		29,980	100.00%	

②项目所需流动资金主要测算依据

本项目总投资 51,980 万元，其中流动资金 22,000 万元，流动资金占比为 42.32%，占比较高，这主要系由海珍品养殖的经营特点所形成。海珍品养殖一般具有前期资金占用大，生产周期长，附加值高的特点，如公司在养殖虾夷扇贝时，需动用大量的资金用于苗种采购、海域使用金支付等，另外公司一般于当年 11、12 月播撒苗种，经过当年和其后大约两个年度的生长，平均个体长到 8 厘米以

上，达到商品贝规格，于播苗后的第三年开始收获，因此项目的前期投入资金很难在短时间内得以回笼，为使项目得以顺利启动及运转，需根据海珍品养殖项目的规模、生产周期、前期投入情况配以相应的流动资金。本项目流动资金的具体测算明细如下：

项目名称	流动资金金额（万元）			占流动资金金额比例	备注
	第一年	第二年	合计		
苗种费	8,250	8,250	16,500	74.80%	25 万亩×5500 枚×0.06 元/枚
海域使用金	750	750	1,500	6.80%	按深水开发每亩 10 元计算
海区租费	187.50	187.50	375	1.70%	该募投项目所使用的广鹿岛、小长山海域，按每亩 2.5 元计缴
运费	937.50	875	1812.50	8.24%	
看护费	600	1,200	1,800	8.20%	
其他	6.50	6	12.50	0.06%	
合计	10,731.50	11,268.50	22,000	100%	

【注】：本表估算的流动资金均为项目长期占用所需流动资金，不包括当年投入当年能够回笼的流动资金部分，如销售费用、采捕费用等。

（3）项目建设内容及产能

本项目将占用养殖用海域面积总计 78.48 万亩（按虾夷扇贝一般收获期三年，年均底播 25 万亩），新购采捕船 25 艘、活水运输船 2 艘、海域看护船 6 艘，达收获年度后每年可收获 2.25 万吨虾夷扇贝（按亩产 90 公斤计算）。

本项目亩产以 90 公斤计算合理性的说明：

2007 年、2008 年和 2009 年，公司底播虾夷扇贝实际收获面积面积、产量及亩产情况如下：

财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
实际收获面积（万亩）	17.04	19.14	15.58
产量（吨）	30,156	14,063	9,227
亩产（公斤/亩）	176.97	73.47	59.22

公司底播虾夷扇贝 2009 年单位亩产较高主要原因一是强化苗种选择，自 2006 年开始，公司严格采选优质苗种并改用活水运输船运输苗种，提高了苗种存活率；二是优化投苗操作，公司自 2006~2007 年期间，在总结多年的养殖经

验基础上，把投苗密度严格控制在 5500 枚/亩的标准线上，彻底实现了科学、生态的投苗操作；三是改进采捕措施，公司通过提高采捕船只和采捕工具的性能，进一步提高回捕率。

公司 2008 年度底播虾夷扇贝亩产为 73.47 公斤，公司本次募集资金所投向的“新增年滚动 25 万亩虾夷扇贝底播增殖项目”以亩产 90 公斤进行产能测算，与公司 2009 年度亩产情况出入较大，其主要原因为：公司于 2009 年 8 月进行可行性研究报告编制时，以公司 2008 年度虾夷扇贝亩产情况为基础，并考虑到公司 2009 年上半年底播虾夷扇贝亩产情况，同时，本次募投所使用的海域为新取得海域，其亩产数据缺乏历史经验数值支撑，可能会与公司现有海域有一定差异，综合以上因素并基于谨慎性原则，公司最终确定“新增年滚动 25 万亩虾夷扇贝底播增殖项目”以亩产 90 公斤进行产能测算符合当时情况，具有一定的合理性。

(4) 项目选址

本项目选址地处黄海北部的大连长海县内三个岛屿的沿岸周边海域，长海海区是全国四大渔场之一，地处外长山群岛，项目具体地址分别由獐子岛、广鹿岛和小长山岛等三个主要岛屿组成。

公司本项目实施所需的上述海域已全部办理完毕相关权证，具体情况如下：

序号	证书编号	面积（亩）	取得日期	有效期至
一、小长山岛区域				
1	国海证 102100710	6,860	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
2	国海证 102100720	7,340	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
3	国海证 102100721	7,260	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
4	国海证 102100722	6,390	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
5	国海证 102100723	7,310	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
6	国海证 102100724	7,180	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
7	国海证 102100725	7,250	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
8	国海证 102100726	7,410	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
9	国海证 102100727	7,430	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
10	国海证 102100728	7,440	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
11	国海证 102100729	7,290	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
12	国海证 102100730	7,080	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
13	国海证 102100731	7,200	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
14	国海证 102100732	7,370	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日
15	国海证 102100733	7,390	2010 年 4 月 15 日	2025 年 4 月 14 日

16	国海证 102100734	6,850	2010年4月15日	2025年4月14日
17	国海证 102100735	5,130	2010年4月15日	2025年4月14日
18	国海证 102100736	6,030	2010年4月15日	2025年4月14日
19	国海证 102100737	7,450	2010年4月15日	2025年4月14日
20	国海证 102100738	7,430	2010年4月15日	2025年4月14日
21	国海证 102100739	7,390	2010年4月15日	2025年4月14日
22	国海证 102100740	7,410	2010年4月15日	2025年4月14日
23	国海证 102100741	7,410	2010年4月15日	2025年4月14日
24	国海证 102100742	7,410	2010年4月15日	2025年4月14日
25	国海证 102100743	6,020	2010年4月15日	2025年4月14日
26	国海证 102100744	6,050	2010年4月15日	2025年4月14日
27	国海证 102100745	7,040	2010年4月15日	2025年4月14日
28	国海证 102100746	7,030	2010年4月15日	2025年4月14日
29	国海证 102100747	7,290	2010年4月15日	2025年4月14日
30	国海证 102100748	7,260	2010年4月15日	2025年4月14日
31	国海证 102100749	7,260	2010年4月15日	2025年4月14日
32	国海证 102100750	7,260	2010年4月15日	2025年4月14日
33	国海证 102100751	7,260	2010年4月15日	2025年4月14日
34	国海证 102100752	7,260	2010年4月15日	2025年4月14日
35	国海证 102100753	7,260	2010年4月15日	2025年4月14日
36	国海证 102100754	7,260	2010年4月15日	2025年4月14日
37	国海证 102100755	7,270	2010年4月15日	2025年4月14日
38	国海证 102100756	7,130	2010年4月15日	2025年4月14日
39	国海证 102100757	7,490	2010年4月15日	2025年4月14日
40	国海证 102100758	7,480	2010年4月15日	2025年4月14日
41	国海证 102100759	7,480	2010年4月15日	2025年4月14日
42	国海证 102100760	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日
43	国海证 102100761	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日
44	国海证 102100762	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日
45	国海证 102100763	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日
46	国海证 102100764	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日
47	国海证 102100765	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日
48	国海证 102100766	7,230	2010年4月15日	2025年4月14日
49	国海证 102100767	7,230	2010年4月15日	2025年4月14日
50	国海证 102100768	5,740	2010年4月15日	2025年4月14日
51	国海证 102100769	6,830	2010年4月15日	2025年4月14日
52	国海证 102100770	6,740	2010年4月15日	2025年4月14日
53	国海证 102100771	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日
54	国海证 102100772	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日
55	国海证 102100773	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日
56	国海证 102100774	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日
57	国海证 102100775	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日

58	国海证 102100776	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日
59	国海证 102100777	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日
60	国海证 102100778	7,220	2010年4月15日	2025年4月14日
61	国海证 102100779	6,260	2010年4月15日	2025年4月14日
62	国海证 102100780	7,060	2010年4月15日	2025年4月14日
63	国海证 102100781	7,040	2010年4月15日	2025年4月14日
64	国海证 102100782	7,010	2010年4月15日	2025年4月14日
65	国海证 102100783	7,210	2010年4月15日	2025年4月14日
66	国海证 102100784	7,300	2010年4月15日	2025年4月14日
67	国海证 102100785	7,340	2010年4月15日	2025年4月14日
68	国海证 102100786	7,310	2010年4月15日	2025年4月14日
69	国海证 102100787	7,210	2010年4月15日	2025年4月14日
小计	-	490,400	-	-
二、獐子岛区域				
70	国海证 092101357	7,470	2009年9月2日	2024年9月1日
71	国海证 092101358	7,500	2009年9月2日	2024年9月1日
72	国海证 092101359	7,495	2009年9月2日	2024年9月1日
73	国海证 092101360	7,500	2009年9月2日	2024年9月1日
74	国海证 092101361	7,040	2009年9月2日	2024年9月1日
75	国海证 092101362	6,960	2009年9月2日	2024年9月1日
76	国海证 092101363	6,960	2009年9月2日	2024年9月1日
77	国海证 092101364	6,920	2009年9月2日	2024年9月1日
78	国海证 092101365	6,930	2009年9月2日	2024年9月1日
79	国海证 092101366	6,910	2009年9月2日	2024年9月1日
80	国海证 092101367	6,950	2009年9月2日	2024年9月1日
81	国海证 092101368	6,870	2009年9月2日	2024年9月1日
82	国海证 092101369	6,950	2009年9月2日	2024年9月1日
83	国海证 092101370	6,950	2009年9月2日	2024年9月1日
84	国海证 092101371	6,940	2009年9月2日	2024年9月1日
85	国海证 092101372	6,910	2009年9月2日	2024年9月1日
86	国海证 092101373	6,920	2009年9月2日	2024年9月1日
87	国海证 092101374	7,000	2009年9月2日	2024年9月1日
88	国海证 092101375	6,920	2009年9月2日	2024年9月1日
89	国海证 092101376	6,940	2009年9月2日	2024年9月1日
90	国海证 092101377	6,930	2009年9月2日	2024年9月1日
91	国海证 092101378	6,960	2009年9月2日	2024年9月1日
92	国海证 092101379	6,910	2009年9月2日	2024年9月1日
93	国海证 092101380	6,980	2009年9月2日	2024年9月1日
94	国海证 092101381	5,840	2009年9月2日	2024年9月1日
95	国海证 092101382	5,280	2009年9月2日	2024年9月1日
小计	-	179,935	-	-
三、广鹿岛区域				

96	国海证 092101337	7,460	2009年8月10日	2024年8月9日
97	国海证 092101338	7,380	2009年8月10日	2024年8月9日
98	国海证 092101339	7,380	2009年8月10日	2024年8月9日
99	国海证 092101340	7,120	2009年8月10日	2024年8月9日
100	国海证 092101341	7,420	2009年8月10日	2024年8月9日
101	国海证 092101342	7,400	2009年8月10日	2024年8月9日
102	国海证 092101343	7,480	2009年8月10日	2024年8月9日
103	国海证 092101344	7,370	2009年8月10日	2024年8月9日
104	国海证 092101345	7,450	2009年8月10日	2024年8月9日
105	国海证 092101346	5,430	2009年8月10日	2024年8月9日
106	国海证 092101347	5,620	2009年8月10日	2024年8月9日
107	国海证 092101348	7,420	2009年8月10日	2024年8月9日
108	国海证 092101349	7,350	2009年8月10日	2024年8月9日
109	国海证 092101350	7,470	2009年8月10日	2024年8月9日
110	国海证 092101351	7,380	2009年8月10日	2024年8月9日
111	国海证 092101352	7,380	2009年8月10日	2024年8月9日
小计	-	114,510	-	-

(5) 项目实施方式

本项目将直接由獐子岛（母公司）具体负责实施。

(6) 经济评价

项目按 10 年评价期的财务测算如下：

序号	项目	单位	数量
1	年平均销售收入	万元	38,925.00
2	年平均净利润	万元	16,433.00
3	税后内部收益率	%	25.05
4	静态投资回收期	年	5.07

【注】：上述年平均销售收入和年平均净利润指标均指项目投产后数据。

2、獐子岛贝类加工中心项目

(1) 项目批文

长海县发展和改革局于2010年4月28日出具“长发改备【2010】8号”《大连市企业投资项目备案确认书》，就大连獐子岛渔业集团股份有限公司獐子岛贝类加工中心项目予以备案登记。大连市环境保护局于2010年9月6日出具“大环建函【2010】132号”《关于对獐子岛贝类加工中心建设项目环境影响报告表的批复函》

批准同意实施。

(2) 项目投资

本项目总投资 28,000 万元，其中：建设投资 26,800 万元，流动资金 1,200 万元。

① 建设投资构成：

投资项目明细	投资金额（万元）	占建设投资比例
1、工程费用	22,935	85.58%
其中：贝类加工厂	10,690	39.89%
干品、即食调理品加工厂	4,940	18.43%
配套设施	6,905	25.76%
安装工程费	400	1.49%
2、工程建设其他费用	3,565	13.30%
其中：土地费用	3,120	11.64%
其他费用	445	1.66%
3、预备费	300	1.12%
其中：基本预备费	300	1.12%
合计	26,800	100.00%

A、贝类加工厂投资明细

贝类加工厂是本项目的主要组成部分，包括净化车间、冻煮贝加工车间、半壳贝加工车间、贝柱及柱连籽加工车间以及其他生产配套设施等，其投资明细如下（不包括安装工程费）：

编号	名称	单位	数量	单价	金额（万元）	投资占比
一	土建部分				6,340	52.64%
1	净化车间	平方米	3,000	1,000	300	2.49%
2	冻煮贝车间	平方米	10,000	1,200	1,200	9.96%
3	半壳贝车间	平方米	15,000	1,200	1,800	14.94%
4	贝柱、柱连籽车间	平方米	25,000	1,200	3,000	24.91%
5	装卸及周转区	平方米	2,000	200	40	0.33%
二	设备部分				4,350	36.11%
1	加工设备	套	10	300	3,000	24.91%
2	脱壳设备	套	6	40	240	1.99%
3	加工器具	套	6	80	480	3.99%
4	制冷设备	套	1	170	170	1.41%
5	空调设备	套	2	40	80	0.66%
6	仓库保温	套	1	200	200	1.66%
7	保温运输车辆	台	6	30	180	1.49%

三	前期费用				1,255	10.42%
1	土地费	亩	80	12	960	7.97%
2	勘察、设计等费用				295	2.45%
四	不可预见费				100	0.83%
合计					12,045	100.00%

B、干品、即食调味品加工厂投资明细

干品、即食调味品加工厂投资项目主要包括加工车间、烘干车间、晾晒场、调理食品车间、即食食品车间以及其他生产配套设施等，其投资明细如下（不包括安装工程费）：

编号	名称	单位	数量	单价	金额（万元）	投资占比
一	土建部分				1,860	29.11%
1	即食调理食品车间	平方米	8,000	1,200	960	15.02%
2	烘干车间	平方米	5,000	1,200	600	9.39%
3	晾晒场	平方米	15,000	200	300	4.69%
二	设备部分				3,080	48.20%
1	加工设备	套	6	300	1,800	28.17%
2	烘干设备	套	6	50	300	4.69%
3	蒸煮设备	套	6	40	240	3.76%
4	脱壳设备	套	6	20	120	1.88%
5	调味设备	套	6	10	60	0.94%
6	加工器具	套	6	80	480	7.51%
7	空调设备	套	2	40	80	1.25%
三	前期费用				1,350	21.13%
1	土地费	亩	100	12	1,200	18.78%
2	勘察、设计等费用				150	2.35%
四	不可预见费				100	1.56%
合计					6,390	100.00%

C、配套设施投资明细

本部分主要为本项目所需配套服务设施，其投资明细如下（不包括安装工程费）：

编号	名称	单位	数量	单价	金额（万元）	投资占比
一	土建部分				6,485	81.42%
1	冷库	平方米	20,000	1,300	2,600	32.64%
2	附属物料库	平方米	5,000	1,000	500	6.28%
3	机房、配电室等附属建筑	平方米	5,000	1,000	500	6.28%
4	供水车间	平方米	3,000	1,300	390	4.90%

5	污水处理车间	平方米	5,000	1,200	600	7.53%
6	办公楼	平方米	1,000	1,200	120	1.51%
7	员工宿舍	平方米	5,000	1,200	600	7.53%
8	综合服务楼	平方米	5,000	1,200	600	7.53%
9	产品展示楼	平方米	1,000	1,200	120	1.51%
10	围墙大门等	米	1,500	100	15	0.19%
11	厂区绿化	平方米	20,000	50	100	1.26%
12	厂区硬覆盖及道路	平方米	17,000	200	340	4.27%
二	设备部分				420	5.27%
1	污水处理设备	套	2	50	100	1.26%
2	空调设备	套	2	20	40	0.50%
3	供水设备	套	4	20	80	1.00%
4	锅炉设备	套	4	20	80	1.00%
5	变电设备	套	6	20	120	1.51%
三	前期费用				960	12.05%
1	土地费	亩	80	12	960	12.05%
四	不可预见费				100	1.26%
	合计				7,965	100.00%

②流动资金估算说明:

本项目建成投产后，流动资金主要用于原材料、燃料采购、员工工资发放、组织生产管理，以及其它生产经营活动的启动资金，在整个生产经营期周转使用。该部分资金根据以往具相似规模同类项目流动资金占用情况，估算为 1,200 万元（约占建设投资的 5%左右）。

(3) 项目建设内容及产能

本项目建设内容包括贝类加工厂、干品、即食调味品加工厂、万吨仓储冷库以及其它附属配套设施等，项目投产后，其所生产的产品及产能情况如下：

产品名称	原料（吨）	出成率%	成品（吨）
扇贝柱	11,000	18%	2,000
柱连籽	8,000	25%	2,000
冻煮贝	6,000	25%	1,500
半壳贝	5,000	60%	3,000
干贝柱	4,000	5%	200
即食调味品	1,000	100%	1,000
合计	35,000		9,700

(4) 项目选址

本项目位于大连长海（皮口）渔业加工区，占地约 260 亩，该区域交通便利，与该项目所需重要原料产地长海县相距仅 8 海里，园区附近的皮口港面临黄海，与长山列岛连接，是长海县与大陆最便捷的口岸，远可与冀、津、鲁、苏、沪、浙各口岸通商。獐子岛拟在其持有的“普国用（2011）第 3 号”《国有土地使用证》项下和“普国用（2011）第 4 号”《国有土地使用证》项下的土地上实施该项目。

（5）项目实施方式

本项目将直接由獐子岛（母公司）具体负责实施。

（6）经济评价

项目按 11 年评价期的财务测算如下：

序号	项目	单位	金额
1	年平均销售收入	万元	50,197.50
2	年平均净利润	万元	3,003.00
3	税后内部收益率	%	14.86
4	静态投资回收期（含建设期）	年	6.54

三、募集资金专项存储的相关情况

本公司已经建立募集资金专项存储制度，并将严格遵循本公司《募集资金管理制度》的规定，资金到位后及时存入专用账户，按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐人、开户银行和公司将根据《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》的有关规定在募集资金到位后一个月内签订募集资金三方监管协议，共同监督募集资金的使用情况。募集资金专项账户的相关情况如下：

全 称：大连獐子岛渔业集团股份有限公司

账 号：34-340001040002153

开户行：中国农业银行股份有限公司大连长海獐子分理处

全 称：大连獐子岛渔业集团股份有限公司

账 号：21201520010053000310

开户行：中国建设银行股份有限公司大连长海獐子分理处

第五节 中介机构对本次发行的意见

一、保荐人对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次发行保荐人平安证券有限责任公司认为：獐子岛本次非公开发行股票遵循了公平、公正、公开或透明的原则，獐子岛本次非公开发行股票的定价和股票分配过程合规，獐子岛本次非公开发行股票符合《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规的有关规定。

二、律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次发行国浩律师集团（上海）事务所认为：发行人本次非公开发行股票已依法取得了必要的授权和批准，发行对象、发行过程及发行结果符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规及发行方案的规定，合法、有效。

第六节 新增股份的数量及上市时间

本次发行新增21,674,796股股份已于2011年3月8日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为2011年3月14日。根据深圳证券交易所相关业务规则，公司股票价格在2011年3月14日不除权。

本次发行中，发行对象所认购股份的锁定期限为自2011年3月14日起十二个月。

第七节 有关中介机构声明

一、保荐人声明

本公司已对发行情况报告暨上市公告书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人: _____
张辉波

保荐代表人: _____ _____
曾年生 江成祺

法定代表人: _____
杨宇翔

平安证券有限责任公司
2011年3月11日

三、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读发行情况报告暨上市公告书及其摘要，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行报告暨上市公告书及其摘要中引用的本所专业报告的内容无异议，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师： _____
董群先 姜 韬

法定代表人： _____
梁青民

天健正信会计师事务所有限公司
2011年3月11日

第八节 备查文件

一、平安证券有限责任公司关于大连獐子岛渔业集团股份有限公司非公开发行股票之证券发行保荐书

二、平安证券有限责任公司关于大连獐子岛渔业集团股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告

三、国浩律师集团（上海）事务所关于大连獐子岛渔业集团股份有限公司非公开发行股票之法律意见书

四、中国证券监督管理委员会核准文件

特此公告！

大连獐子岛渔业集团股份有限公司

2011年3月11日