

# 山东东方海洋科技股份有限公司

## 2008年度非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

### 重要提示

本次非公开发行股票的新增股份 3,562.5 万股于 2008 年 4 月 2 日上市，股份性质为有限售条件流通股，其中，山东东方海洋集团有限公司申购的 200 万股锁定期限为 36 个月，锁定期限自 2008 年 4 月 2 日开始计算，公司将向深圳证券交易所申请该部分股票于 2011 年 4 月 2 日上市流通；其他投资者申购的 3,362.5 万股的锁定期限为 12 个月，锁定期限自 2008 年 4 月 2 日开始计算，公司将向深圳证券交易所申请该部分股票于 2009 年 4 月 2 日上市流通。

本次发行的上市日为 2008 年 4 月 2 日，公司股票在 2008 年 4 月 2 日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。本次发行的股票全部以现金认购，不涉及资产过户情况。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺发行情况报告暨上市公告书不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证发行情况报告暨上市公告书中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作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。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

# 目 录

释 义.....	4
<b>第一节 本次发行的基本情况.....</b>	<b>5</b>
一、本次发行履行的相关程序.....	5
二、本次发售概况.....	5
三、发行对象情况介绍.....	6
四、本次发行将导致发行人控制权发生变化的情况.....	10
五、保荐机构和发行人律师关于本次发售过程和认购对象合规性的结论意见.....	10
六、本次发售相关中介机构.....	11
<b>第二节 本次发售前后公司的基本情况.....</b>	<b>12</b>
一、本次发售前后前 10 名股东持股情况.....	12
二、本次发行对公司的影响.....	13
<b>第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析.....</b>	<b>16</b>
一、财务报告及相关财务资料.....	16
二、主要财务指标.....	16
三、财务状况分析.....	17
四、盈利能力分析.....	28
五、营运能力分析.....	41
六、现金流量分析.....	42
七、或有负债.....	43
八、新旧会计准则的衔接.....	43
<b>第四节 本次募集资金运用.....</b>	<b>46</b>
一、本次募集资金总体情况.....	46
二、本次募集资金投资项目情况.....	48

三、募集资金投向产生的关联交易 .....	55
<b>第五节 董事及有关中介机构声明 .....</b>	<b>56</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	56
二、保荐机构（承销商）声明 .....	57
三、发行人律师声明 .....	58
四、会计师事务所声明 .....	59
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>60</b>
一、 备查文件 .....	60
二、 备查地点 .....	60

## 释 义

- 东方海洋、公司、发行人：指山东东方海洋科技股份有限公司
- 东山海珍品：指海阳市东山海珍品有限公司
- 山海食品：指烟台山海食品有限公司
- 得洋公司：指烟台得洋海珍品有限公司
- 东方海洋集团、控股股东：指山东东方海洋集团有限公司
- 东方海洋置业：指烟台东方海洋置业有限公司
- 东方海洋物业：指烟台东方海洋物业管理有限公司
- 屯德水产：指烟台屯德水产有限公司
- 证监会、中国证监会：指中国证券监督管理委员会
- 股票或 A 股：指公司发行的人民币普通股
- 本次发行：指公司本次非公开发行 3,562.5 万股 A 股的行为
- 保荐人、联合证券：指联合证券有限责任公司
- 发行人律师：指上海市锦天城律师事务所
- 天恒信事务所：指山东天恒信有限责任会计师事务所
- 元：指人民币元，中华人民共和国法定货币
- 报告期、最近三年及一期：指 2004 年、2005 年、2006 年及 2007 年 1~9 月
- 浮筏养殖：指在海水表面固定台筏上的吊笼中投放一定规格的海产品苗种，并通过人工管理的方法使之生长的一种海产品养殖方式
- 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产品苗种，使之在海底自然生长、不断增殖的一种海产品养殖方式
- 池塘养殖：指在水源、水质、底质条件较好的池塘或在滩涂上重新建池，对底质和排水系统进行改造，投放海参苗种，进行海参养殖的一种模式
- 围堰养殖：指在潮间带人工建造池塘，通过自然纳潮换水，开展海参等经济品种养殖的养殖方式，一般应设立阀门控制水位

# 第一节 本次发行的基本情况

## 一、本次发行履行的相关程序

山东东方海洋科技股份有限公司非公开发行股票方案已于 2007 年 11 月 7 日经公司第三届董事会第一次会议审议通过,并于 2007 年 12 月 5 日经公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过。

公司本次非公开发行股票申请于 2007 年 12 月 24 日被中国证监会正式受理,于 2008 年 1 月 31 日经中国证监会发行审核委员会审核通过,于 2008 年 2 月 21 日获中国证监会证监发行字[2008]291 号核准批文。

公司于 2008 年 3 月 17 日以非公开发行股票的方式向 8 家特定投资者发行了 3,562.5 万股人民币普通股(A 股)。募集资金已于 2008 年 3 月 18 日划入公司募集资金专用账户。2008 年 3 月 21 日山东天恒信有限责任会计师事务所出具了鲁天恒信验报字[2008]1101 号《验资报告》。

本次发行新增股份已于 2008 年 3 月 27 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 2008 年 4 月 2 日。

## 二、本次发售概况

1、股票类型：人民币普通股（A 股）

2、发行数量：3,562.5 万股

3、证券面值：人民币 1.00 元

4、发行价格：16.00 元/股

发行价格与发行底价的比率：115.27%

发行价格与发行日前 20 个交易日均价的比率：67.94%

5、募集资金总额：本次发行募集资金总额为 57,000 万元，扣除发行费用 1,325.31 万元，募集资金净额为 55,674.69 万元。其中，发行费用的构成如下：

承销费用 1,000 万元，保荐费用 100 万元；

律师费用 40 万元；

信息披露费 12 万元；

验资费、差旅费等其他费用 173.31 万元。

6、发行对象及认股方式

公司于 2008 年 3 月 17 日以非公开发行股票的方式向山东东方海洋集团有限公司、张日焕、朱春生、北京华星丰润投资咨询有限公司、山东宝昌投资有限公司、烟台东阳投资有限公司、黑龙江省大正投资集团有限责任公司、宁波大榭开发区亿达工贸有限公司非公开发行 3,562.5 万股股票，上述股东均以现金认购，占本次发行股份总数 100%。

### 三、发行对象情况介绍

#### （一）发行对象及认购数量

本次发行的发行对象为东方海洋集团、公司前 20 名股东、证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其他机构投资者等不超过十名的特定对象，特定对象均以现金认购。根据公司股东大会的授权，公司董事会确定本次发行的发行对象及其认购情况如下：

序号	名称	认购数量（万股）	限售期
1	山东东方海洋集团有限公司	200	36 个月
2	张日焕	690	12 个月
3	朱春生	580	12 个月
4	北京华星丰润投资咨询有限公司	500	12 个月
5	山东宝昌投资有限公司	400	12 个月
6	烟台东阳投资有限公司	400	12 个月
7	黑龙江省大正投资集团有限责任公司	400	12 个月
8	宁波大榭开发区亿达工贸有限公司	392.5	12 个月

	合计	3,562.5	-
--	----	---------	---

## (二) 发行对象情况介绍

### 1、山东东方海洋集团有限公司

企业类型：有限责任公司

注册地址：烟台市莱山区泉韵南路2号

法定代表人：车轶

注册资本：2,000万元

经营范围：水产新技术、新成果的推广应用、研究，水产技术培训、咨询服务等。目前，东方海洋集团不再从事实际经营业务。

### 2、张日焕

张日焕：男，朝鲜族，出生年月：1960年4月23日，住址：山东省烟台市芝罘区华丰街58号内109号。

### 3、朱春生

朱春生，男，汉族，出生年月：1963年2月4日，住址：山东省烟台市莱山区泉韵南街2号1号楼2单元0702号。

### 4、北京华星丰润投资咨询有限公司

企业类型：有限责任公司

法定代表人：顾鑫

注册资本：200万元

经营范围：房地产投资咨询，建筑工程咨询，销售五金水暖建筑材料，货物进出口。

### 5、山东宝昌投资有限公司

企业类型：有限责任公司

法定代表人：王文策

注册资本：500 万元

经营范围：国家允许范围内的产业投资。

#### 6、烟台东阳投资有限公司

企业类型：有限责任公司

法定代表人：杨洪

注册资本：200 万元

经营范围：国家政策范围内允许的产业投资、企业管理咨询服务。

#### 7、黑龙江省大正投资集团有限责任公司

企业类型：有限责任公司

法定代表人：王洪涛

注册资本：2 亿元

经营范围：资本投资，计算机软件及网络系统的技术开发、技术服务。

#### 8、宁波大榭开发区亿达工贸有限公司

企业类型：有限责任公司

法定代表人：丁建阳

注册资本：200 万元

经营范围：聚氨酯包装钢桶项目的筹建，钢铁、化工原料及产品（除易燃易爆危险品）、纺织品（除国家统一经营品）、服装的销售。

### （三）发行对象与发行人的关联关系和关联交易

#### 1、发行对象与发行人的关联关系

经公司董事会确认，在本次发行发行对象中，山东东方海洋集团有限公司、张



日焕、朱春生为公司股东，截止 2008 年 2 月 28 日分别持有公司 28,500,000 股、1,590,000 股、1,600,000 股股份，其中，山东东方海洋集团有限公司为公司第一大股东，除此之外，公司与其他发行对象不存在关联关系。

## 2、发行对象与发行人的重大关联交易

报告期，东方海洋未与张日焕、朱春生发生重大关联交易，与东方海洋集团的重大关联交易均为经常性关联交易，发生的重大经常性关联交易为东方海洋集团为东方海洋贷款提供担保，具体情况如下：

项目	担保方	被担保方	贷款方	贷款金额	贷款期限
2004 年度	东方海洋置业	东方海洋	烟台市商业银行莱山支行	800 万元	2003.11.29~2005.1.9
	东方海洋置业	东方海洋	工商银行烟台市莱山区支行	1,200 万元	2004.8.31~2005.8.16
	东方海洋置业	东方海洋	工商银行烟台市莱山区支行	600 万元	2004.3.12~2005.3.12
2005 年度	东方海洋集团、东方海洋置业	东方海洋	交通银行烟台分行	1,050 万元	2005.3.31~2006.1.18
	东方海洋集团、东方海洋置业	东方海洋	交通银行烟台分行	500 万元	2005.3.30~2006.3.8
	东方海洋集团、东方海洋置业	东方海洋	交通银行烟台分行	1,000 万元	2005.10.26~2006.4.26
	东方海洋集团、东方海洋置业	东方海洋	交通银行烟台分行	150 万元	2005.9.1~2006.9.1
	东方海洋集团	东方海洋	工商银行烟台市莱山区支行	600 万元	2005.4.18~2006.4.17
	东方海洋集团	东方海洋	工商银行烟台市莱山区支行	1,200 万元	2005.4.27~2006.4.26
	东方海洋集团	东方海洋	招商银行烟台分行	1,000 万元	2005.9.30~2006.3.15
2006 年度	东方海洋集团、东方海洋置业	东方海洋	交通银行烟台分行	1,050 万元	2006.1.17~2007.1.16
	东方海洋集团、东方海洋置业	东方海洋	交通银行烟台分行	500 万元	2006.3.9~2007.3.9
	东方海洋集团、东方海洋置业	东方海洋	交通银行烟台分行	600 万元	2006.3.28~2006.9.28
	东方海洋集团、车轱	东方海洋	招商银行烟台分行	1,000 万元	2006.3.16~2006.9.15
	东方海洋集团、东方海洋置业	东方海洋	交通银行烟台分行	600 万元	2006.9.30~2007.3.29
	东方海洋集团、车轱	东方海洋	招商银行烟台幸福路支行	1,000 万元	2006.9.20~2007.9.19
	东方海洋集团	东方海洋	中国农业发展银行烟台市分行	2,000 万元	2006.12.19~2007.12.18
	东方海洋集团、东方海洋	山海食品	烟台市商业银行莱山支行	150 万元	2006.4.28~2006.11.20
	东方海洋集团、东方海洋	山海食品	恒丰银行莱山支行	350 万元	2006.11.17~2007.11.7
	东方海洋集团、东方海洋	山海食品	恒丰银行莱山支行	150 万元	2006.12.8~2007.12.7
	东方海洋	山海食品	建设银行烟台卧龙支行	500 万元	2006.12.20~2007.12.19
	2007 年 1~9 月	东方海洋集团	东方海洋	招商银行烟台幸福路支行	1,500 万元
东方海洋集团		东方海洋	中国农业发展银行烟台市分行	3,000 万元	2007.1.9~2008.1.8
东方海洋		山海食品	烟台市商业银行莱山支行	300 万元	2007.6.13~2008.6.10
东方海洋		山海食品	烟台市商业银行莱山支行	200 万元	2007.7.26~2008.1.26

东方海洋	山海食品	建设银行卧龙支行	500 万元	2007.8.9~2008.8.8
------	------	----------	--------	-------------------

#### （四）发行对象及其关联方与公司未来交易安排

东方海洋集团及其关联方除继续为东方海洋贷款提供担保外, 尚无其他明确的关联交易安排。

### 四、本次发行将导致发行人控制权发生变化的情况

本次发行未导致本公司控制权发生变化, 本公司控股股东仍为山东东方海洋集团有限公司。

### 五、保荐机构和发行人律师关于本次发债过程和认购对象合规性的结论意见

东方海洋本次非公开发行的保荐机构联合证券关于本次非公开发债过程和认购对象合规性的结论意见为：“发行人本次发行的发行价格、发行数量、发行对象及募集资金总额符合发行人股东大会决议和《上市公司证券发行管理办法》等相关法律法规规定；对认购对象的选择和询价、定价和股票分配过程符合公平、公正原则，符合发行人及其全体股东的利益，符合《上市公司证券发行管理办法》和《证券发行与承销管理办法》等有关法律法规的规定。”

东方海洋本次非公开发行的律师事务所上海市锦天城律师事务所关于本次非公开发债过程和认购对象合规性的结论意见为：“发行人本次非公开发行已依法取得了全部必要的授权和批准；本次非公开发行方案符合《发行管理办法》、《实施细则》的规定；发行人本次非公开发行股票所涉及的发行对象、询价及配售过程方式及其结果均符合《发行管理办法》、《实施细则》、《承销管理办法》等相关法律法规和发行人相关股东大会决议的规定；本次非公开发行股票询价及配售过程合法有效。”

## 六、本次发售相关中介机构

(一) 保荐机构：联合证券有限责任公司

法定代表人：马昭明

保荐代表人：李迅冬 赵远军

项目主办人：徐杰

联系人：邓德兵 罗凌文 魏赛 金犇 曾丽莎 黄柏宁

办公地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦 10 层

电话：0755-82492286 82492160

传真：0755-82493959

(二) 律师事务所：上海市锦天城律师事务所

法定代表人：史焕章

经办律师：沈国权 杨依见

办公地址：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼

电话：021-61059000

传真：021-61059100

(三) 审计验资机构：山东天恒信有限责任会计师事务所

法定代表人：邱伟

经办会计师：张为金 杨锡刚

办公地址：山东省临沂市新华路 65 号

电话：0539-7163151

传真：0539-7163150

## 第二节 本次发售前后公司的基本情况

### 一、本次发售前后前 10 名股东持股情况

#### (一) 本次发行前的前 10 名股东

截止 2008 年 2 月 28 日，公司前 10 大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量	持股比例	持有有限售条件股份数量
1	山东东方海洋集团有限公司	28,500,000	33.02%	28,500,000
2	车轶	4,000,000	4.63%	4,000,000
3	北京恒百锐商贸有限公司	3,000,000	3.48%	-
4	吕喜川	2,010,000	2.33%	-
5	赵玉山	1,900,000	2.20%	1,425,000
6	丛义周	1,900,000	2.20%	-
7	朱春生	1,600,000	1.85%	-
8	张日焕	1,590,000	1.84%	-
9	中国工商银行－南方稳健成长贰号证券投资基金	1,430,259	1.66%	-
10	刘明乐	1,427,300	1.65%	-
	合计	47,357,559	54.86%	-

山东东方海洋集团有限公司、车轶为东方海洋的控股股东及实际控制人，持有东方海洋的全部股份尚未解除限售；赵玉山为东方海洋的副董事长兼副总经理，持有股份中的 25%可流通，其余 1,425,000 股股份为有限售条件的流通股。除上述股东外，公司截止 2008 年 2 月 28 日前 10 名股东持有的股份均为无限售条件的流通股。

#### (二) 本次发行后的前 10 名股东

本次发行后，公司前 10 大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量	持股比例	持有有限售条件股份数量
1	山东东方海洋集团有限公司	30,500,000	25.02%	30,500,000
2	张日焕	8,490,000	6.96%	6,900,000
3	朱春生	7,400,000	6.07%	5,800,000
4	北京华星丰润投资咨询有限公司	5,000,000	4.10%	5,000,000

5	车轶	4,000,000	3.28%	4,000,000
6	山东宝昌投资有限公司	4,000,000	3.28%	4,000,000
7	烟台东阳投资有限公司	4,000,000	3.28%	4,000,000
8	黑龙江省大正投资集团有限责任公司	4,000,000	3.28%	4,000,000
9	宁波大榭开发区亿达工贸有限公司	3,925,000	3.22%	3,925,000
10	北京恒百锐商贸有限公司	3,000,000	2.46%	-
	合计	74,315,000	60.95%	68,125,000

## 二、本次发行对公司的影响

### （一）股本结构变化

本次非公开发行的股份数为 3,562.5 万股；本次发行完成前后，发行人股东持股变动情况如下：

项目	发行前		发行后	
	股数	比例	股数	比例
有限售条件流通股	33,925,000	39.31%	69,550,000	57.04%
无限售条件流通股	52,375,000	60.69%	52,375,000	42.96%
合计	86,300,000	100.00%	121,925,000	100.00%

### （二）资产结构的变动情况

本次发行后，发行人的净资产将大幅增加：2007 年 12 月 31 日（基准日）公司的净资产为 43,548.23 万元，预计发行后的净资产约 99,223 万元，比基准日增长 127.85%。

本次发行后公司总股本由发行前的 8,630 万股增加到 12,192.50 万股，本次发行前公司 2007 年度每股收益为 0.44 元，按发行后股本规模计算，公司 2007 年度每股收益为 0.31 元（全面摊薄计算）。

资产负债率大幅下降：2007 年 12 月 31 日公司资产负债率为 45.38%，预计发行完成后资产负债率为 26.01%，比基准日下降 19.37 个百分点。

综上所述，本次非公开发行的募集资金到位后，公司股东权益增加，资产负债率下降，财务结构得到改善，运营能力进一步加强。

### （三）业务结构

公司的主营业务：海水养殖和水产品加工。海水养殖业务主要产品包括海参、大菱鲆、牙鲆鱼（统称“鲆鲽鱼”）和海带苗等，水产品加工业务主要产品包括冻红鱼片、冻鳕鱼片和冻真鳕鱼片等。

本次募集资金投资项目主要用于扩大海参养殖规模，具体投资项目如下：

金额单位：万元

投资项目	总投资额	募集资金拟投入额	时间进度
崆峒岛 2 万亩海底牧场建设项目	22,100	22,100	建设期 1.5 年，建成后 3 年达产
担子岛海域海参增殖项目	16,600	14,250	建设期 1.5 年，建成后 3 年达产
山东省海阳市辛安浅海增养殖项目	14,500	14,500	建设期 1.5 年，建成后 3 年达产
海藻遗传育种中心及刺参养殖建设项目	5,700	5,700	建设期 1 年，建成后 1 年达产
合计	58,900	56,550	-

“崆峒岛 2 万亩海底牧场建设项目”、“担子岛海域海参增殖项目”、“山东省海阳市辛安浅海增养殖项目”等三个项目产品均为海参；“海藻遗传育种中心及刺参养殖建设项目”产品包括海带苗、海参苗和海参，其中，海参苗产能 38.5 吨，6.5 吨供自用，32 吨供其余三个项目使用。

公司本次募集资金投资项目均属于主营业务范围，项目的实施有利于增强公司的盈利能力，进一步优化公司的业务结构，提高公司的市场竞争力和持续发展能力。

#### （四）公司治理

公司将通过本次非公开发行促使公司董事、监事、高级管理人员和其他相关人员进一步加强对《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规和公司规章制度的认识、学习与理解，严格按照证券监管部门的要求，规范公司运作，进一步健全公司法人治理结构。

#### （五）高管人员结构、持股变动

本次非公开发行不会导致公司董事长、董事的变动，也不会导致总经理等主要管理层的变化，公司管理层将保持稳定。

## （六）关联交易和同业竞争

本次募集资金投资项目实施后不会导致公司与控股股东及其关联方关联交易  
增加，也不会产生同业竞争。

## 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

### 一、财务报告及相关财务资料

山东天恒信有限责任会计师事务所对公司 2004 年、2005 年、2006 年的财务报告均出具了标准无保留意见的审计报告。公司自 2007 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则——基本准则》和《企业会计准则第 1 号——存货》等 38 项具体准则（以下简称“新企业会计准则”），2007 年 1~9 月财务报告按新企业会计准则的规定编制，未经审计。本节分析所引用的财务数据均引自公司最近三年经审计的财务报告及公司编制的最近一期未经审计的财务报告。

### 二、主要财务指标

#### （一）净资产收益率及每股收益

##### 1、公司最近三年的净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2004 年修订）》，公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	净资产收益率		每股收益		
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	
主营业务利润	2004 年	44.27%	49.69%	0.75	0.75
	2005 年	41.05%	46.70%	0.92	0.92
	2006 年	15.12%	38.86%	0.69	1.09
营业利润	2004 年	27.78%	31.18%	0.47	0.47
	2005 年	24.60%	27.98%	0.55	0.55
	2006 年	8.30%	21.33%	0.38	0.60
净利润	2004 年	27.53%	30.90%	0.47	0.47
	2005 年	24.20%	27.54%	0.54	0.54
	2006 年	8.10%	20.82%	0.37	0.58
扣除非经常性损益后的净利润	2004 年	27.65%	31.03%	0.47	0.47
	2005 年	23.53%	26.77%	0.53	0.53
	2006 年	7.96%	20.46%	0.36	0.57



## 2、公司最近一期的净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2007年修订）》，公司2007年1~9月及可比中期的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润		净资产收益率		每股收益	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
净利润	2006年1~9月	13.47%	14.45%	0.35	0.35
	2007年1~9月	5.47%	5.56%	0.26	0.26
扣除非经常性损益后的净利润	2006年1~9月	13.47%	14.45%	0.35	0.35
	2007年1~9月	5.51%	5.60%	0.26	0.26

## (二) 其他财务指标

指标	2007年1~9月	2006年	2005年	2004年
毛利率	17.15%	22.39%	22.19%	22.20%
总资产收益率	2.72%	4.74%	8.17%	10.46%
资产负债率	46.51%	34.88%	59.70%	61.26%
应收账款周转率(次)	7.46	12.80	10.30	15.72
存货周转率(次)	1.63	2.36	2.14	2.12
利息保障倍数(倍)	2.91	3.99	5.08	4.78
流动比率	0.90	1.23	0.68	0.88
速动比率	0.35	0.87	0.31	0.33
息税折旧摊销前净利润(万元)	4,169.76	5,203.23	4,157.88	3,441.26
每股现金流量(元/股)	-1.56	1.82	0.43	0.10
每股经营活动现金流量(元/股)	-1.27	0.51	0.56	0.53

## 三、财务状况分析

### (一) 资产结构分析

报告期各期末，公司资产主要项目情况如下：

金额单位：万元

资产	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	6,062.84	7.40%	19,541.15	29.11%	3,870.43	11.22%	1,623.72	6.99%
应收账款	5,936.91	7.25%	1,819.87	2.71%	2,026.37	5.87%	1,998.41	8.60%
存货	22,111.08	27.00%	9,444.21	14.07%	8,032.27	23.29%	7,634.59	32.85%
<b>流动资产</b>	<b>35,791.44</b>	<b>43.71%</b>	<b>32,419.44</b>	<b>48.30%</b>	<b>14,709.16</b>	<b>42.64%</b>	<b>12,142.97</b>	<b>52.25%</b>
固定资产净额	27,384.55	33.44%	23,077.87	34.38%	16,597.47	48.12%	8,403.62	36.16%
在建工程	18,126.96	22.14%	11,065.62	16.48%	2,702.03	7.83%	2,581.32	11.11%
<b>非流动资产</b>	<b>46,089.19</b>	<b>56.29%</b>	<b>34,707.84</b>	<b>51.70%</b>	<b>19,784.84</b>	<b>57.36%</b>	<b>11,097.25</b>	<b>47.75%</b>

资产合计	81,880.63	100.00%	67,127.28	100.00%	34,494.00	100.00%	23,240.22	100.00%
------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

报告期，公司资产规模逐年增加，2007年9月30日总资产较2004年末增加58,640.41万元，增长252.32%，主要是2006年11月发行股票募集资金、历年的滚存利润及银行借款增加所致。

报告期，公司流动资产、非流动资产均保持稳定增长，其中，流动资产主要由存货、应收账款、货币资金构成，非流动资产主要由固定资产净额、在建工程构成，报告期流动资产、非流动资产结构基本保持稳定。

### 1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金情况如下：

单位：万元

项 目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
现 金	6.18	7.50	3.30	3.69
银行存款	4,320.83	17,811.35	1,798.89	568.92
其他货币资金	1,735.83	1,722.30	2,068.24	1,051.11
合 计	6,062.84	19,541.15	3,870.43	1,623.72

2006年末公司货币资金余额较高，主要是公司2006年11月公开发行3,450万股股票募集资金24,432.13万元，截止2006年12月31日，尚有13,073.08万元募集资金未使用。截止2007年9月30日，该次募集资金已使用完毕，且全部投入承诺投资的项目。

### 2、应收账款

最近三年及一期各期末，公司应收账款及坏账准备计提情况如下：

金额单位：万元

项 目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
应收账款余额	6,170.99	1,895.70	2,110.80	2,081.68
坏账准备	234.08	75.83	84.43	83.27
应收账款净额	5,936.91	1,819.87	2,026.37	1,998.41

报告期各期末，公司应收账款均为一年以内的应收款，账龄较短，且主要是水产品加工业务产生的应收款，公司海水养殖产品主要为现销，产生的应收账款较少。

### 3、其他应收款

报告期各期末,公司的其他应收款占总资产的比例分别为 3.64%、0.70%、1.77%、0.40%,占比较小。

金额单位:万元

账龄	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	310.84	91.51%	1,197.24	96.54%	212.22	83.81%	881.80	100.00%
1-2年	28.83	8.49%	39.27	3.17%	41.00	16.19%	-	-
2-3年	-	-	3.61	0.29%	-	-	-	-
合计	339.67	100.00%	1,240.12	100.00%	253.23	100.00%	881.80	100.00%

截止 2007 年 9 月 30 日,公司其他应收款主要为员工差旅等用途的备用金。

#### 4、预付账款

报告期各期末,公司预付账款情况如下:

金额单位:万元

账龄	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	1,355.68	100%	281.47	100.00%	506.85	94.09%	39.73	100.00%
1-2年	-	-	-	-	31.84	5.91%	-	-
合计	1,355.68	100%	281.47	100.00%	538.69	100.00%	39.73	100.00%

2007 年 9 月 30 日预付账款较 2006 年底增加 1,074.21 万元,主要是东山海珍品预付 385 万元海参养殖厂围堰建设工程款所致。

#### 5、应收票据

报告期各期末,公司的应收票据情况如下:

金额单位:万元

项目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
应收票据	-	144.38	-	-

公司通过票据方式进行结算的情况较少,2006 年末 144.38 万元的款项已全部收回。

#### 6、存货

最近三年及一期各期末,公司存货结构如下:

金额单位:万元

项目	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

原材料	14,374.41	65.01%	3,250.65	34.42%	3,428.86	42.69%	4,590.24	60.12%
包装物	112.90	0.51%	18.30	0.19%	4.96	0.06%	-	-
低值易耗品	220.92	1.00%	149.25	1.58%	133.03	1.66%	70.79	0.93%
库存商品	4,012.29	18.15%	3,093.59	32.76%	1,858.88	23.14%	1,579.36	20.69%
在产品	3,390.55	15.33%	2,932.42	31.05%	2,606.55	32.45%	1,394.19	18.26%
<b>合计</b>	<b>22,111.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,444.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,032.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,634.59</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，原材料占存货的比例较高，平均为 50.56%，在产品占存货的比例平均为 24.27%，库存商品占存货的比例平均为 23.69%，公司存货规模逐年增加，存货结构相对稳定。

截止 2005 年 12 月 31 日，公司存货余额为 8,032.27 万元，较 2004 年末增加 397.68 万元，主要是在产品增加所致，2005 年公司大菱鲆养殖能力由 2004 年 120 吨增加至 500 吨，公司的大菱鲆养殖规模增加，导致大菱鲆在产品余额增加 749.44 万元。

截止 2006 年 12 月 31 日，公司存货余额为 9,444.21 万元，较 2005 年末增加 1,411.94 万元，主要是库存商品增加所致，2005 年 12 月公司完成 6,000 平方米加工车间厂房建完工，新增 3,000 吨水产品加工产能，同时，受红鱼、真鳕鱼、鳕鱼价格上升影响，导致公司库存商品规模较 2005 年末增加 1,234.71 万元，其中，冻红鱼片增加 727.90 万元，冻真鳕鱼片增加 585.48 万元，鳕鱼片增加 272.74 万元。

截止 2007 年 9 月 30 日，公司存货余额为 22,111.08 万元，较 2006 年末增加 12,666.87 万元，主要是原材料储备增加所致：（1）公司冷藏加工车间项目实施后，冷藏存储能力由 2 万吨增加到 8 万吨，由于近年来公司水产品加工业务的原材料呈上涨趋势，为减少原材料价格上涨给公司经营业绩带来的负面影响，在资金允许的情况下并在具备了存储能力后，加大了原材料的储备；（2）公司冷藏加工车间项目实施后，水产品加工能力将由 2 万吨/年提升至 5.8 万吨/年，该项目已于 2007 年底逐步投产，为满足该项目生产经营的需要，公司进行了部分原材料的储备。受上述两个因素的影响，2007 年 9 月 30 日，公司原材料较 2006 年末增加 11,123.76 万元，截止 2007 年 9 月 30 日，公司原材料中红鱼 2,830.99 万元、鳕鱼 4,480.43 万元、真鳕鱼 3,037.27 万元、黑线鳕 1,675.41 万元、辅助材料 173.80 万元、其他鱼类（主要为平头鲽鱼、马哈鱼、好吉鱼等）2,176.52 万元。

报告期，公司加工产品原材料采购价格呈逐年上涨趋势，对公司加工产品的毛利产生不利影响，2007年公司在资金、仓储能力具备了原材料储备能力的前提下，为降低原材料价格上涨的不利影响，根据客户的采购定单，加大了加工产品的原材料储备，导致2007年9月30日的存货规模较高。

## 7、长期股权投资

截止2007年9月30日，公司长期股权投资余额较2006年末减少250.84万元，为公司根据新企业会计准则的规定，将投资山海食品形成的股权投资借方差额尚未摊销完毕的余额在合并资产负债表中作为“商誉”列示。

截止2007年9月30日，公司长期股权投资（母公司）为对山海食品、东山海珍品的股权投资，公司分别持有上述公司80%、95%的出资额，均按成本法核算。

成本法核算单位明细列示如下：

金额单位：万元

被投资单位名称	投资日期	公司持股比例	初始投资额	2007年9月末余额
海阳市东山海珍品有限公司	2004.8.17	95.00%	285.00	1,468.09
烟台山海食品有限公司	2005.9.21	80.00%	96.17	383.43
合计	-	-	381.17	1,851.52

## 8、固定资产

### (1) 固定资产、工程物资、在建工程

报告期各期末，公司固定资产、工程物资、在建工程明细如下：

金额单位：万元

项目	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产净额	27,384.55	59.86%	23,077.87	67.16%	16,597.47	85.60%	8,403.62	76.50%
工程物资	231.81	0.51%	215.92	0.63%	89.83	0.46%	-	-
在建工程	18,126.96	39.63%	11,065.62	32.21%	2,702.03	13.94%	2,581.32	23.50%
固定资产合计	45,743.32	100.00%	34,359.41	100.00%	19,389.33	100.00%	10,984.92	100.00%

报告期各期末，公司固定资产合计主要由固定资产净额、在建工程构成，工程物资较小，固定资产合计增长较快，主要是报告期公司为扩大水产品加工的生产规模持续进行投入所致。

## (2) 固定资产净额

### ① 固定资产净额

报告期各期末，公司固定资产净额情况如下：

金额单位：万元

项 目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
固定资产原价	30,293.96	25,327.00	17,959.69	9,165.44
累计折旧	2,898.68	2,238.40	1,351.48	751.08
固定资产净值	27,395.29	23,088.61	16,608.21	8,414.36
固定资产减值准备	10.74	10.74	10.74	10.74
固定资产净额	27,384.55	23,077.87	16,597.47	8,403.62

截止2007年9月30日，公司固定资产折旧额为2,898.68万元，占期末固定资产原值的9.57%。

截止2007年9月30日，公司计提固定资产减值准备共10.74万元，占当期期末固定资产净值的0.039%，为公司于2004年对运输设备计提的减值准备。

### ② 固定资产净额构成

报告期各期末，公司固定资产净额具体构成如下：

金额单位：万元

项 目	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	21,129.28	77.16%	18,379.75	79.64%	12,567.51	75.72%	5,795.45	68.96%
机器设备	4,874.02	17.80%	3,585.23	15.54%	3,168.80	19.09%	2,151.99	25.61%
电子设备	847.55	3.09%	673.54	2.92%	545.65	3.29%	198.36	2.36%
运输设备	533.70	1.95%	439.35	1.90%	315.51	1.90%	257.82	3.07%
合计	27,384.55	100.00%	23,077.87	100.00%	16,597.47	100.00%	8,403.62	100.00%

公司固定资产净额结构稳定，主要由房屋建筑物、机器设备构成，与公司的生产经营特点相符。

### ③ 固定资产成新率

报告期各期末，公司固定资产的成新率情况如下：

项 目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
房屋建筑物	94.24%	94.71%	95.80%	94.66%
机器设备	82.67%	81.73%	85.51%	87.19%

电子设备	73.96%	78.70%	85.07%	80.80%
运输设备	64.13%	64.86%	63.91%	78.25%
综合成新率	90.40%	91.12%	92.42%	91.69%

报告期各期末，公司固定资产成新率较高，使用状况良好。

### (3) 在建工程

最近三年及一期，公司在建工程投入分别为 481.50 万元、4,506.02 万元、11,849.72 万元、11,440.69 万元，分别转入固定资产 231.73 万元、4,385.32 万元、3,439.79 万元、4,379.36 万元。主要建设项目情况如下：

金额单位：万元

项目	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年 1~9 月
<b>冷藏加工车间项目</b>				
期初投资余额	1,192.41	1,409.25	336.55	-
当期投资金额	275.23	395.19	52.16	-
当期转入固定资产金额	58.39	1,467.89	388.71	-
期末投资余额	1,409.25	336.55	-	-
<b>良种养殖项目</b>				
期初投资余额	516.89	543.46	430.07	-
当期投资金额	199.92	1,986.02	2,031.49	-
当期转入固定资产金额	173.34	2,099.42	2,461.56	-
期末投资余额	543.46	430.07	-	-
<b>水产品加工贸易基地项目</b>				
期初投资余额	-	-	1,758.58	10,990.19
当期投资金额	-	1,758.58	9,231.61	11,097.43
当期转入固定资产金额	-	-	-	4,379.35
期末投资余额	-	1,758.58	10,990.19	17,708.27
<b>东山海珍品养殖工程</b>				
期初投资余额	-	594.12	77.15	-
当期投资金额	594.12	240.91	180.18	-
当期转入固定资产金额	-	757.88	257.33	-
期末投资余额	594.12	77.15	-	-

公司固定资产的使用状况良好，不存在长期停工的在建工程、长期未使用的固定资产等情况，公司固定资产折旧政策稳健，减值准备计提充分。

## 9、无形资产

截止 2007 年 9 月 30 日，公司无形资产净值为 54.91 万元，具体如下：

项目	取得方式	原值（万元）	净值（万元）	摊销年限（年）
土地使用权	股东投入	60.00	52.96	50
用友 U8 软件	购买	2.16	1.95	10

合计	-	62.16	54.91	-
----	---	-------	-------	---

土地使用权为公司 2001 年设立时由股东出资投入，并经山东正源和信有限责任会计师事务所评估，评估价为 220.33 万元，按原账面价值 60 万元作价。用友 U8 软件为公司于 2006 年 10 月购入。

## 10、资产减值准备计提情况

报告期各期末，公司资产减值准备计提情况如下：

金额单位：万元

项 目	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
一、坏账准备合计	248.82	127.58	96.26	118.54
其中：应收帐款	234.08	75.83	84.43	83.27
其他应收款	14.74	51.75	11.82	35.27
二、存货跌价准备合计	9.48	9.48	5.98	23.13
其中：库存商品	9.48	9.48	5.98	-
原材料	-	-	-	23.13
三、固定资产减值准备合计	10.74	10.74	10.74	10.74
其中：运输设备	10.74	10.74	10.74	10.74
总 计	269.04	147.80	112.97	152.41

## (二) 负债结构分析

报告期各期末，公司的负债主要为流动负债，流动负债占负债的比例为 95.49%（报告期各期末平均值），公司负债的具体情况如下：

金额单位：万元

负 债	2007 年 9 月 30 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	31,404.48	76.46%	15,550.00	56.03%	15,453.00	67.82%	8,777.70	60.98%
应付账款	4,113.20	10.02%	5,543.65	19.97%	3,867.53	16.97%	2,623.71	18.23%
预收账款	61.69	0.15%	463.13	1.67%	44.03	0.19%	32.75	0.23%
应付职工薪酬	187.32	0.46%	86.36	0.31%	57.71	0.25%	45.27	0.31%
应交税费	109.68	0.27%	26.89	0.10%	19.49	0.09%	215.14	1.49%
其他应付款	3,713.17	9.04%	4,605.15	16.59%	2,332.80	10.24%	2,030.54	14.11%
<b>流动负债合计</b>	<b>39,589.54</b>	<b>96.40%</b>	<b>26,275.18</b>	<b>94.67%</b>	<b>21,774.56</b>	<b>95.57%</b>	<b>13,725.11</b>	<b>95.35%</b>
长期借款	-	-	-	-	-	-	200.00	1.39%
长期应付款	140.00	0.34%	140.00	0.50%	140.00	0.61%	140.00	0.97%
专项应付款	1,340.00	3.26%	1,340.00	4.83%	870.00	3.82%	330.00	2.29%
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,480.00</b>	<b>3.60%</b>	<b>1,480.00</b>	<b>5.33%</b>	<b>1,010.00</b>	<b>4.43%</b>	<b>670.00</b>	<b>4.65%</b>
<b>负债合计</b>	<b>41,069.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,755.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,784.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,395.11</b>	<b>100.00%</b>



报告期各期末，公司的负债总额呈逐年上升趋势，主要为短期借款及应付账款上升所致，分别占负债合计的 65.32%、16.30%（报告期各期末平均值）。

### 1、短期借款

截止 2007 年 9 月 30 日，公司银行短期借款 31,404.48 万元，无银行长期借款，其中，东方海洋银行借款 29,404 万元，子公司山海食品银行借款 2,000 万元。

截止 2007 年 9 月 30 日，东方海洋银行借款明细如下：

序号	借款方	借款合同编号	利率	借款金额	借款期限	类别
1	华夏银行烟台支行	JN15091011070232	7.884%	700 万元	2007.6.15~2008.6.15	抵押
2	华夏银行烟台支行	JN15091011060473	7.956%	1,000 万元	2006.12.14~2007.12.14	抵押
3	华夏银行烟台支行	JN15091011060410	7.956%	1,000 万元	2006.10.25~2007.10.25	抵押
4	华夏银行烟台支行	JN15091011060432	7.956%	700 万元	2006.11.9~2007.11.9	抵押
5	建设银行烟台卧龙支行	LD0771	6.84%	1,000 万元	2007.08.17~2008.06.16	抵押
6	建设银行烟台卧龙支行	LD0769	6.84%	1,000 万元	2007.8.17~2008.8.16	抵押
7	建设银行烟台卧龙支行	LD0626	6.12%	900 万元	2006.11.24~2007.11.23	抵押
8	建设银行烟台卧龙支行	LD0630	6.12%	600 万元	2006.11.29~2007.11.28	抵押
9	中国农业发展银行烟台市分行	20063706990010026	6.12%	2,000 万元	2006.12.19~2007.12.18	保证
10	中国农业发展银行烟台市分行	20073706990010001	6.12%	3,000 万元	2007.1.9~2008.1.8	保证
11	工商银行烟台莱山支行	2007 年菜流借字 002 号	6.39%	1,000 万元	2007.4.17~2008.4.1	抵押
12	工商银行烟台莱山支行	2007 年菜流借字 002 号	6.39%	800 万元	2007.4.17~2008.4.10	抵押
13	招商银行烟台幸福路支行	2007 年招烟 77 字第 11070903 号	7.722%	1,500 万元	2007.9.11~2008.9.10	担保
14	交通银行烟台分行	3760302007MR00000600	7.128%	1,850 万元	2007.8.23~2007.12.29	抵押、保证
15	农业银行烟台市莱山区支行	37101200700001572	6.375%	1,551 万元	2007.2.27~2007.12.27	保证
16	农业银行烟台市莱山区支行	37101200700001572	6.375%	1,007 万元	2007.3.22~2007.12.27	保证
17	建设银行烟台卧龙支行	-	-	1,200 万元	2006.11.14~2007.11.13	担保
18	农业银行烟台市莱山区支行	-	-	2,072 万元	2007.7.11~2007.12.29	担保
19	招商银行烟台幸福路支行	-	-	2,905 万元	2007.8.6~2007.12.29	担保
20	华夏银行烟台支行	-	-	254 万元	2007.9.5~2007.11.24	担保
21	工商银行烟台莱山支行	-	-	3,365 万元	2007.7.4~2007.12.19	担保
	合计	-	-	29,404 万元	-	-

注：15~21 为美元借款，17~21 为出口押汇。出口押汇是出口商将全套出口单据交其往来银行或指定银行，由银行按照票面金额扣除从押汇日到预计收汇日的利息及有关费用，将净额预先付给出口商的一种短期融资方式。银行根据信用证或出口合同要求对外寄单索汇，并用收汇款项归还融资款。出口押汇分为信用证下押汇和托收项下押汇，公司的出口押汇为托收项下押汇。

截止 2007 年 9 月 30 日，折合 300 万元人民币以上的出口押汇借款情况如下：

借款方	借款金额	借款利率	借款期限
-----	------	------	------

农业银行烟台市莱山区支行	56 万美元	6.375%	2007.8.23~2007.11.16
招商银行烟台幸福路支行	105.38 万美元	6.80563%	2007.8.28~2007.11.25
招商银行烟台幸福路支行	83.40 万美元	7.22%	2007.9.6~2007.12.3
工商银行烟台市莱山区支行	64.62 万美元	6.36%	2007.7.17~2007.10.12
工商银行烟台市莱山区支行	42.18 万美元	6.36%	2007.7.17~2007.10.15
工商银行烟台市莱山区支行	246.72 万美元	6.19813%	2007.9.28~2007.12.19

截止 2007 年 9 月 30 日，公司子公司山海食品借款明细如下：

借款方	借款合同编号	借款金额	借款利率	借款期限	类别
恒丰银行莱山支行	2006 年恒莱山借字第 008 号	500 万元	6.78%	2006.11.7~2007.11.7	保证
建设银行烟台卧龙支行	LD0640	500 万元	7.80%	2006.12.20~2007.12.19	保证
烟台市商业银行莱山支行	烟商银（200705030000027）号	300 万元	7.227%	2007.6.13~2008.6.10	保证
烟台市商业银行莱山支行	烟商银（200705030000033）号	200 万元	6.633%	2007.7.26~2008.1.26	保证
建设银行烟台卧龙支行	LD0770	500 万元	7.524%	2007.8.9~2008.8.8	保证
合计	-	2,000 万元	-	-	-

公司信用状况良好，2004 年、2005 年华夏银行烟台支行对公司的信用等级评级为 AAA 级，2006 年农业银行烟台市莱山区支行对公司的信用等级评级为 AAA 级。

## 2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

金额单位：万元

项目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
应付账款	4,113.20	5,543.65	3,867.53	2,623.71

报告期各期末，公司应付账款主要为原材料采购款，其中，2006 年末主要为原材料采购款及工程设备采购款。报告期，公司应付账款余额呈上升趋势，主要是公司生产规模扩大导致采购规模增加所致。

截止 2007 年 9 月 30 日，公司应付账款前五大债权人情况如下：

公司名称	金额(万元)	占应付账款的比例
ROYAL GREENLAND	1,075.24	26.14%
JALUX	830.70	20.20%
烟台市恒通建筑安装有限公司	615.30	14.96%
ICELANDIC INC	527.46	12.82%
SKS TRADING USA	416.98	10.14%
合计	3,465.68	84.26%

上述应付账款除应付烟台市恒通建筑安装有限公司款项为应付工程款外，其余均为应付原材料采购款。

### 3、预收账款

报告期各期末，公司预收账款情况如下：

金额单位：万元

项目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
预收账款	61.69	463.13	44.03	32.75

截止 2007 年 9 月 30 日，公司的预收账款主要为预收的水产品加工货款。

### 4、其它应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

金额单位：万元

项目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
其它应付款	3,713.17	4,605.15	2,332.80	2,030.54

截止 2007 年 9 月 30 日，公司其他应付款中无应付持有东方海洋 5%(含 5%)以上股份的股东单位款项。

### 5、应交税金

报告期各期末，公司应交税金主要明细科目余额如下：

金额单位：万元

项目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
营业税	1.19	9.27	-45.54	2.97
增值税	-7.82	1.65	-	-
企业所得税	-	-	-	185.28
应交税金	109.68	24.67	19.08	215.05

注：2007 年 1 月 1 日起，应交税金、其它应交款转入应交税费核算，表中 2007 年 9 月 30 日应交税金为应交税费。

### 6、长期应付款

2004 年 10 月 30 日，公司收到烟台市财政局农发周转资金专项借款 140 万元，借款合同约定于 2008 年 10 月 30 日、2009 年 10 月 30 日分别偿还 70 万元。

### 7、专项应付款

报告期各期末，公司专项应付款余额分别为 330 万元、870 万元、1,340 万元、1,340 万元，具体情况如下：

经海阳市财政局 2004 年 12 月 21 日发布的《关于分配 2004 年农业良种产业化开发项目资金的通知》(海财农[2004]104 号) 批准, 2004 年公司子公司东山海珍品收到农业良种产业化开发资金拨款 30 万元。由于该专项拨款所指定的研发活动未形成资产, 2006 年 1 月, 东山海珍品报经批准后将该拨款核销。

经烟台市发展计划委员会、烟台市财政局 2004 年 12 月 17 日联合发布的《关于下达 2004 年国家高技术产业发展项目产业技术与开发资金经费指标计划的通知》(烟计工高[2004]349 号、烟财建指[2004]43 号)、2005 年 8 月 11 日联合发布的《转发关于 2005 年第一批国家高新技术产业发展项目产业技术与开发资金指标计划的通知》批准, 2004 年、2005 年公司分别收到科研项目拨款 300 万元、200 万元, 省配套资金 170 万元, 地方配套资金 170 万元, 合计 840 万元。

经烟台市发展和改革委员会、烟台市财政局 2006 年 12 月 19 日联合发布的《转发关于 2006 年第一批、第二批国家高新技术产业发展项目产业技术与开发资金指标计划的通知》(烟发改工高[2006]190 号、烟财建指[2006]70 号) 批准, 2006 年公司收到海带良种繁育资金 500 万元。

#### 8、对内部人员和关联方的负债

截止 2007 年 9 月 30 日, 公司应付职工薪酬余额为 187.32 万元, 除此之外, 公司无对内部人员及关联方的重大负债。

## 四、盈利能力分析

### (一) 销售收入

#### 1、公司主营业务收入的产品构成情况

金额单位: 万元

项目	2007 年 1~9 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、海水养殖	3,084.04	10.07%	5,350.45	20.13%	2,894.03	13.41%	1,952.31	11.08%
1、海参	1,321.39	4.31%	1,849.13	6.96%	484.89	2.25%	572.35	3.25%
2、鲆鲽鱼	1,370.60	4.48%	2,292.77	8.63%	1,635.48	7.58%	848.73	4.82%

3、海带苗	-	-	1,017.16	3.83%	773.67	3.58%	531.24	3.01%
4、扇贝苗	392.05	1.28%	191.39	0.72%	-	-	-	-
二、水产品加工	27,542.98	89.93%	21,222.46	79.87%	18,690.93	86.59%	15,673.47	88.92%
1、冻红鱼片	1,824.96	5.96%	2,667.19	10.04%	3,603.11	16.69%	4,144.56	23.51%
2、冻真鳕鱼片	8,775.40	28.65%	7,684.46	28.92%	7,166.42	33.20%	7,249.15	41.13%
3、冻鳕鱼片	3,532.26	11.53%	2,107.90	7.93%	795.12	3.68%	2,251.51	12.77%
4、黑线鳕	6,781.59	22.14%	-	-	-	-	-	-
5、盐渍鳕鱼片	105.89	0.35%	389.26	1.46%	2,100.68	9.73%	570.7	3.24%
6、来料加工	2,038.68	6.66%	2,888.62	10.87%	2,745.30	12.72%	1,215.02	6.89%
7、其他	4,484.19	14.64%	5,485.03	20.64%	2,280.30	10.56%	242.53	1.38%
主营业务收入	30,627.02	100.00%	26,572.90	100.00%	21,584.96	100.00%	17,625.79	100.00%

公司主营业务由水产品加工和海水养殖业务构成，报告期，公司主营业务收入逐年增加，海水养殖销售收入、水产品加工销售收入均呈逐年上升趋势，2005年、2006年、2007年1~9月，公司海水养殖业务销售收入分别较上年或上期增长48.24%、84.88%、5.72%，水产品加工业务销售收入分别增长19.25%、13.54%、76.60%，呈现良好的增长态势。

### （1）海水养殖业务

公司海水养殖品种包括大菱鲆和牙鲆鱼（统称“鲆鲽鱼”）、海参、扇贝苗、海带苗等，其中，海参、鲆鲽鱼销售收入占海水养殖销售收入的比例分别为30.87%、46.82%（最近三年及一期平均值），为公司海水养殖的主要品种。

#### ①海参

报告期，公司海参销售收入呈上升趋势，其中，2005年海参销售收入较2004年低87.46万元，主要是公司2004年销售的均为海带苗，2005年开始进行海参成参养殖，由于成参的养殖时间长，2005年成参的养殖能力尚未全部实现收入，导致2005年海参的销售收入相比2004年有一定程度的下降。

公司在海参的生产过程中，采用“滚动投苗、滚动收获”的养殖方式，保证了海参销售收入的持续、稳定，2005年后，海参成参销售收入逐年增长。公司海带苗在满足自身养殖需求的同时，部分进行了销售，2005年、2006年、2007年1~9月分别实现海带苗销售收入32.85万元、240.00万元、43.88万元。

海参具有多种功效，产品附加值高，随着人民生活水平的提高，海参的市场需

求持续增长，报告期，公司海参销售价格稳步上升，本次募集资金投资项目将充分利用公司的海参养殖优势和海域资源优势，扩大海参养殖规模，增强公司的盈利能力。

### ② 鲆鲽鱼（大菱鲆和牙鲆鱼）

公司于 2003 年、2004 年、2005 年逐步增强大菱鲆养殖能力，大菱鲆销售收入逐年增长。但受市场供给增加及大菱鲆药物残留抽检超标事件的影响，报告期，大菱鲆的销售价格有所下降，公司计划逐步减少大菱鲆的养殖规模，并根据市场需求状况将其养殖规模维持在适当水平。

报告期，牙鲆鱼的销售价格存在一定的波动，且赢利状况不佳，公司已逐步降低了牙鲆鱼的养殖规模，牙鲆鱼的销售收入较低，对公司的利润贡献较小。

根据市场需求状况，2004 年、2005 年、2006 年，公司销售了部分鲆鲽鱼鱼苗，销售收入分别为 454.14 万元、132.00 万元、136.27 万元。

### ③ 海带苗

海带苗一般于每年 9~11 月销售，2007 年 1~9 月未产生收入主要是 2007 年 9 月烟台市气温较高，海带苗销售推迟，尚未实现收入。

报告期，公司海带苗销售收入逐年增长，由于公司在海带苗的培育上具有较强的技术优势、规模优势，海带苗的盈利能力较强，是公司的重要利润来源，受海带苗生产的季节性影响，公司的经营业绩有一定的季节性波动。

## （2）水产品加工业务

报告期，公司不断加大水产品加工业务的投入力度，生产加工能力不断增加，由于市场需求旺盛，公司水产品加工业务销售收入逐年增长。

公司水产品加工品种包括冻红鱼片、冻真鳕鱼片、冻鳕鱼片、冻黑线鳕鱼片、盐渍鳕鱼片等，占主营业务收入的比例分别为 14.05%、32.98%、8.98%、5.54%、3.70%（最近三年及一期平均值），其中，冻红鱼片、冻真鳕鱼片市场需求旺盛，为公司水产品加工业务收入的主要来源，冻黑线鳕鱼片为公司 2007 年新开拓的品种，目前市

场需求状况良好。

## 2、公司主营业务收入的区域构成情况

金额单位：万元

项目	2007年1~9月		2006年		2005年		2004年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、国内销售	4,205.23	13.73%	5,430.41	20.44%	3,424.69	15.87%	2,187.97	12.41%
1、海水养殖	3,084.04	10.07%	5,350.45	20.13%	2,894.03	13.41%	1,952.31	11.08%
2、水产品加工	1,121.19	3.66%	79.96	0.30%	530.66	2.46%	235.66	1.34%
二、国外销售	26,421.79	86.27%	21,142.49	79.56%	18,160.27	84.13%	15,437.82	87.59%
1、海水养殖	-	-	-	-	-	-	-	-
2、水产品加工	26,421.79	86.27%	21,142.49	79.56%	18,160.27	84.13%	15,437.82	87.59%
主营业务收入	30,627.02	100.00%	26,572.90	100.00%	21,584.96	100.00%	17,625.79	100.00%

最近三年及一期，公司海水养殖产品均在国内销售，主要是公司海水养殖产品国内市场需求旺盛，且部分产品呈脱销状态；水产品加工产品大部分出口国外，主要是公司生产的红鱼、真鳕鱼、鳕鱼等加工产品均为欧美地区需求较大的品种。

## 3、主要产品价格及销量变动

### (1) 海水养殖的产品价格及销量情况

报告期，公司海水养殖业务的产销率均为 100%，销售状况良好，除鲆鳕鱼外，海水养殖产品销售价格逐年上升，具体如下：

产品名称	项目	2007年1~9月	2006年	2005年	2004年
海参	销量（吨）	75.68	116.52	46.08	14.10
	销售价格（元/公斤）	174.60	158.70	105.24	405.78
	销售收入（万元）	1,321.39	1,849.13	484.89	572.35
鲆鳕鱼	销量（吨）	302.42	424.41	269.04	88.18
	销售价格（元/公斤）	45.32	54.02	60.79	96.25
	销售收入（万元）	1,370.60	2,292.77	1,635.48	848.73
海带苗	销量（亿株）	-	10.31	12.80	9.32
	销售价格（万元/亿株）	-	98.66	60.44	57.00
	销售收入（万元）	-	1,017.16	773.67	531.24
扇贝苗	销量（亿粒）	43.63	28.96	-	-
	销售价格（万元/亿粒）	8.99	6.61	-	-
	销售收入（万元）	392.05	191.39	-	-

### ①海参的销售价格及销量情况

2004年公司海参平均销售价格为 405.78 元/公斤，较其他各年度高，主要是公司 2004 年销售的均为海参苗，2005 年以来主要养殖海参成参，二者的销售价格差

别较大。2005年起，公司销售海参的主要为成参，平均销售价格较2004年海参苗的销售价格低，但仍呈持续上涨趋势。

公司海参成参的生产主要通过子公司东山海珍品养殖。东山海珍品目前拥有836.7亩的海参养殖海域，于2004年12月完成约600亩的参礁设置，2005年4月完成200多亩的参礁设置。上述海参养殖设施建成后，公司形成年产成参120吨的海参养殖能力。由于海参成参养殖具有养殖周期较长的特点，公司海参成参养殖到2005年第四季度收获一季，2006年基本进入正常生产经营状态。

综上，报告期公司海参销售收入增长是销量增长及价格增长共同作用的结果，主要是销量增长所致。

### ② 鲆鲽鱼的销售价格及销量情况

报告期，公司鲆鲽鱼的销售价格逐年下降，主要是大菱鲆销售价格逐年下降所致，具体为：①2005年受山东半岛等沿海地区工厂化养殖企业和个体养殖户增加影响，大菱鲆市场价格大幅下降，公司大菱鲆的销售价格由2004年的107元/公斤下降到2005年的61元/公斤，2006年下降至53元/公斤；②受2006年11月大菱鲆药物残留抽检超标事件的影响，大菱鲆销售价格继续下跌，虽然自2007年3月起大菱鲆市场价格有所回升，但公司2007年1~9月平均销售价格仍下降至45元/公斤。

鲆鲽鱼的生产能力为公司设立时股东投入及公司自身后续投入逐步形成的，公司设立时股东投入的相关资产具备年产鲆鲽鱼60吨的养殖能力，公司2003年、2004年、2005年扩大了鲆鲽鱼养殖能力，2004年、2005年鲆鲽鱼的养殖能力分别为120吨、500吨，但受鲆鲽鱼养殖周期限制，2004年、2005年、2006年均未达产，分别生产88.18吨、269.04吨、424.41吨，实际产出均低于计划产能，受2006年11月大菱鲆药物残留抽检超标事件的影响，大菱鲆的市场需求下降，销售单价下跌，公司计划逐步减少鲆鲽鱼的生产，2007年1~9月生产302.42吨。

综上，报告期公司鲆鲽鱼销售收入增长主要是销量增长所致。

### ③ 海带苗

报告期，公司海带苗产量基本保持稳定，销售收入增长主要是价格上升所致。



## (2) 水产品加工业务主要产品的价格及销量情况

报告期，公司水产品加工（进料加工业务）产品销售价格呈平稳上升态势，具体如下：

产品名称	项目	2007年1~9月	2006年	2005年	2004年
冻红鱼片	销量(吨)	504.30	697.69	1,247.72	1,846.21
	销售价格(元/公斤)	36.19	38.23	28.88	22.45
	销售收入(万元)	1,824.96	2,667.19	3,603.11	4,144.56
冻真鳕鱼片	销量(吨)	1,833.13	1,960.40	1,960.13	2,123.35
	销售价格(元/公斤)	47.87	39.20	36.56	34.14
	销售收入(万元)	8,775.40	7,684.46	7,166.42	7,249.15
冻鳕鱼片	销量(吨)	1,694.76	1,131.91	446.30	1,303.56
	销售价格(元/公斤)	20.84	18.62	17.82	17.27
	销售收入(万元)	3,532.26	2,107.90	795.12	2,251.51
冻黑线鳕鱼片	销量(吨)	1,532.28	-	-	-
	销售价格(元/公斤)	44.26	-	-	-
	销售收入(万元)	6,781.59	-	-	-
盐渍鳕鱼片	销量(吨)	38.06	115.08	680.90	175.90
	销售价格(元/公斤)	27.82	33.82	30.85	32.44
	销售收入(万元)	105.89	389.26	2,100.68	570.7

报告期，公司根据产品的市场需求状况，逐步减少附加值低、赢利能力较差等产品的生产，如盐渍鳕鱼片，引进并扩大了市场需求旺盛、产品附加值高、赢利能力强等产品的生产，如冻黑线鳕鱼片，在结合公司自身生产能力的基础上，对产品结构进行了适当调整。

报告期，公司水产品加工产品的销售数量、销售价格均呈上升趋势，其中，销售数量增长主要是产能扩张所致，销售价格上升主要是原材料价格上涨推动产品销售价格上涨所致，此外，人民币升值对公司出口产品的销售价格有一定影响。

## (二) 其他业务利润

报告期，公司其他业务利润分别为 2.26 万元、11.87 万元、81.26 万元、422.63 万元，2007 年 1~9 月较高，主要是公司投资建设的冷藏物流区项目建成投产，实现仓储收入 519.30 万元。

## (三) 销售成本

报告期，公司的主营业务成本逐年上升，2005 年、2006 年分别较上年增加

8,388.34万元、3,082.97万元，增长157.53%、22.48%，2007年1~9月较上年同期增加11,070.16万元，增长75.67%，与公司主营业务收入变动情况一致。

### 1、海水养殖业务的成本构成

报告期，海参养殖生产成本中的直接材料、养殖费用占比分别为45.15%、54.85%（最近三年及一期的平均值），鲆鲽鱼分别为46.76%、53.24%（最近三年及一期的平均值）。

报告期，公司海水养殖产品生产成本中直接材料占比逐年上升，养殖费用占比逐年下降，主要是随着公司生产规模的加大，养殖业务的规模效应显著。

### 2、水产品加工业务的成本构成

报告期，冻红鱼片生产成本中的直接材料、加工费用占比分别为83.67%、16.33%（最近三年及一期的平均值），冻真鳕鱼片分别为88.60%、11.40%（最近三年及一期的平均值），冻鳕鱼片分别为75.96%、24.04%（最近三年及一期的平均值），成本结构基本稳定。

报告期，公司水产加工产品生产成本中直接材料占比略有上升，加工费用占比略有下降，主要是水产品加工产品的原材料价格上升所致。

## （四）产品毛利率、营业利润率

报告期，公司分业务的销售毛利率情况如下：

项 目	2007年1~9月	2006年度	2005年度	2004年度
一、海水养殖毛利率	54.95%	52.66%	57.18%	71.59%
二、水产品加工毛利率	11.74%	14.76%	16.77%	16.05%
主营业务综合毛利率	16.09%	22.39%	22.19%	22.20%

报告期，公司主营业务综合毛利率保持稳定，其中，2007年1~9月不高，主要是受海参养殖业务的季节性（海参一般于每年的5月、6月和11月、12月集中捕捞）及2007年公司海带苗销售推迟影响，毛利率较高的海水养殖业务的收入比重与完整年度及上年同期相比较低所致，此外，公司水产品加工毛利率的下降也有一定影响。

## 1、海水养殖销售毛利率情况

报告期，公司海水养殖产品的销售毛利率情况如下：

产品	2007年1~9月	2006年	2005年	2004年
海参（成参和参苗）	67.69%	58.72%	66.09%	75.33%
鲆鲽鱼	34.96%	36.14%	49.25%	70.85%
海带苗	-	74.08%	68.35%	68.71%
扇贝苗	81.92%	78.01%	-	-
海水养殖毛利率	54.95%	52.66%	57.18%	71.59%

报告期，公司海水养殖毛利率保持在较高水平，但存在一定波动，主要是养殖产品的价格波动所致。

### （1）海参毛利率变动情况

报告期，公司海参（包括海参成参和海参苗）毛利率均保持在较高水平，但2004年、2005年、2006年逐年下降，主要原因为：

①公司2004年销售的海参均为海参苗，海参苗的销售价格较高，且生产成本低，毛利率较高。

②2004年底公司开始进行海参成参的养殖，海参养殖需一定的生长周期，为保证收入的稳定性，公司各期在自主繁殖海参苗的同时外购部分规格相对较大的海参苗，并于2005年底开始收获海参成参，其每头海参的采购成本较高且养殖期相对较短，导致毛利率下降。

③公司外购海参苗的价格逐年上升，由2004年的239.80元/公斤上升至2006年的329.92元/公斤。

2007年1~9月公司海参的毛利率较2006年上升8.97个百分点，主要是海参销售价格上升所致。

### （2）鲆鲽鱼毛利率变动情况

报告期，公司鲆鲽鱼毛利率逐年下降，主要是受山东半岛等沿海地区工厂化养殖企业和个体养殖户增加及2006年大菱鲆药物残留抽检超标事件的影响，公司大菱鲆平均销售价格逐年下降，最近三年及一期，公司大菱鲆平均销售价格分别为107

元/公斤、61 元/公斤、53 元/公斤、45 元/公斤。

### (3) 海带苗毛利率变动情况

公司海带苗的产品质量高，生产成本低，报告期，公司海带苗的毛利率均保持在较高水平。

## 2、水产品加工销售毛利率情况

报告期，公司水产品加工主要产品的销售毛利率情况如下：

产品	2007年1~9月	2006年	2005年	2004年
冻红鱼片	9.12%	12.16%	13.38%	16.77%
冻真鳕鱼片	8.15%	6.35%	10.70%	12.04%
冻鳕鱼片	0.28%	-1.34%	-2.74%	7.28%
冻黑线鳕鱼片	6.80%	-	-	-
盐渍鳕鱼片	-26.55%	-3.76%	1.04%	-18.54%
来料加工	66.16%	68.15%	59.18%	64.49%
水产品加工毛利率	11.74%	14.76%	16.77%	16.05%

由于水产加工业务原材料主要外购，其毛利率远低于海水养殖业务，但仍保持相对较高的水平，随着加工业务规模的增加，公司市场开拓力度的加大，水产品加工业务销售收入逐年增长，但 2006 年、2007 年 1~9 月公司水产品加工业务的毛利率有所下降，主要是人民币升值所致，由于公司加工业务的原材料主要从国外采购、产成品销往国外，以美元或日元等外币结算，但由于公司加工费用均为人民币费用，由于出口产品单价公司未能随人民币升值相应提高，导致加工费用占收入的比重提高，降低了公司的加工毛利；为降低人民币升值给公司带来的不利影响，2007 年底，经与部分客户协商，公司进料加工产品的销售价格已有所提升，部分客户来料加工的加工费也得到提高。此外，报告期，公司的工资基准不断增加，人力成本的上升对公司水产品加工业务的毛利率也有一定影响。

报告期，公司水产品加工业务各种产品的毛利率存在一定波动，主要是：①各产品的制造费用按加工的重量进行分摊，而各产品的制造费用与加工重量并不存在严格的比例关系，各年度各产品加工量比例的变化会导致各种产品毛利率出现一定的波动；②近年来公司进料加工主要产品的原材料和产成品的市场价格均呈稳步上升态势，但各年度产成品和原材料价格上涨幅度并不同步，存在一定的交替上升现

象，导致部分加工产品的毛利率存在一定的波动。

公司主要水产品加工产品中，冻红鱼片、冻真鳕鱼片的毛利率较高，盈利状况较好，为公司进料加工利润的主要来源，冻鳕鱼片的毛利率较低，且波动较大，主要原因是相对冻红鱼和冻真鳕鱼片而言，冻鳕鱼片的产品附加值较低，导致冻鳕鱼片的加工毛利率偏低。报告期，盐渍鳕鱼片盈利状况不佳，公司已逐步减少了该产品的生产规模，并计划逐步退出该产品的加工。

综上，报告期，公司海水养殖和水产品加工业务均保持较好的盈利水平，公司主营业务综合毛利率水平也相对较高并保持稳定，本次募集资金投资项目实施后，公司的海水养殖业务规模将进一步扩大，公司的盈利水平将得到进一步提升。

## （五）盈亏平衡分析

### 1、水产品加工业务

2006年，公司水产品加工业务销售量（进料加工的销量与来料加工加工量的合计数）、水产品加工业务毛利、水产品加工固定成本总额如下：

年度	销量（吨）	毛利（万元）	固定成本（万元）
2006年	13,722.60	3,133.02	1,399.65

如果保持公司2006年水产品加工的产品结构不变，公司水产品加工的盈亏平衡点计算过程如下：

单位边际贡献=（主营业务收入-可变成本）/销量

=（固定成本+毛利）/销量

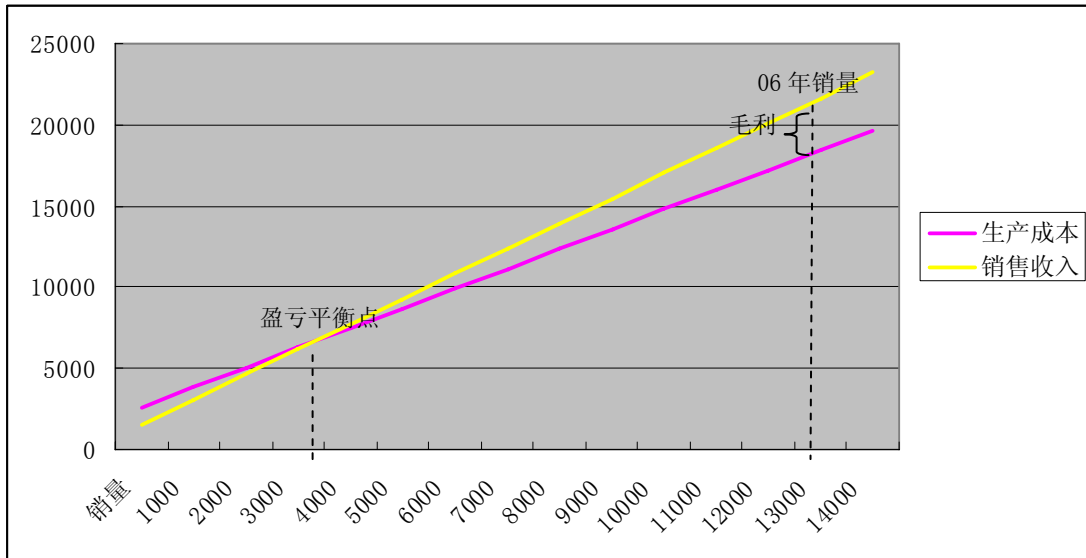
=0.33 万元/吨

盈亏平衡点的销售量=固定成本/单位边际贡献

=4,241.36 吨

因此，若公司的产品结构（包括来料加工）不变，公司水产品加工的盈亏平衡点为4,241.36吨，当销量超过4,241.36吨时，公司水产品加工业务能实现赢利。2006年公司实际销售数量合计为13,722.60吨，远超过盈亏平衡点。

公司水产品加工业务的盈亏平衡分析图示如下：



## 2、海水养殖业务

以海参养殖为例，公司 2006 年海参养殖的销售数量、销售毛利、固定成本如下：

年度	销量（吨）	毛利（万元）	固定成本（万元）
2006 年	116.52	1,085.80	274.56

单位边际贡献=（主营业务收入－可变成本）/销量

$$=（固定成本+毛利）/销量$$

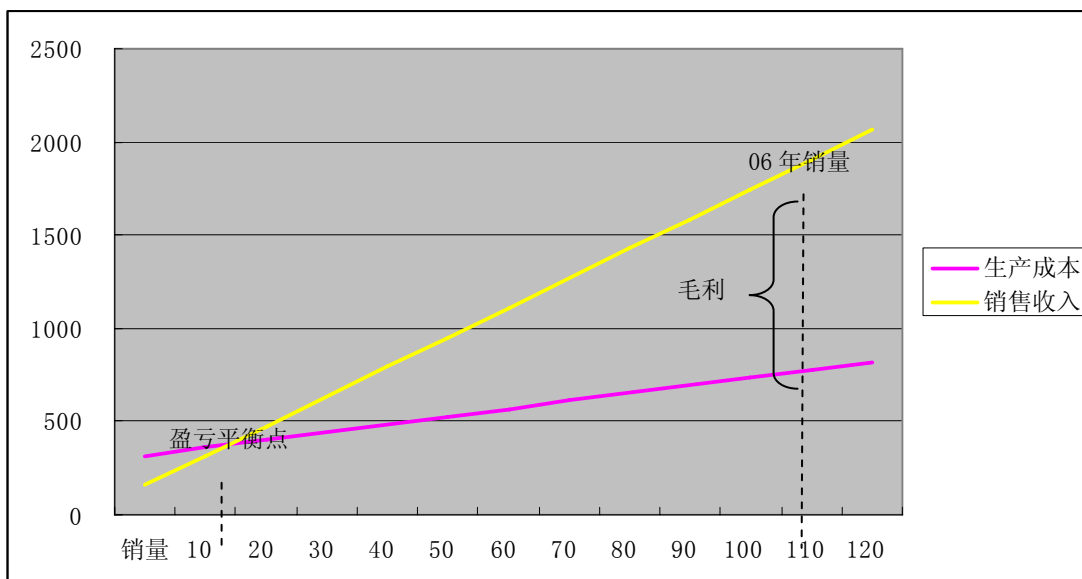
$$= 11.67 \text{ 万元/吨}$$

海参养殖的盈亏平衡点的销售量=固定成本/单位边际贡献

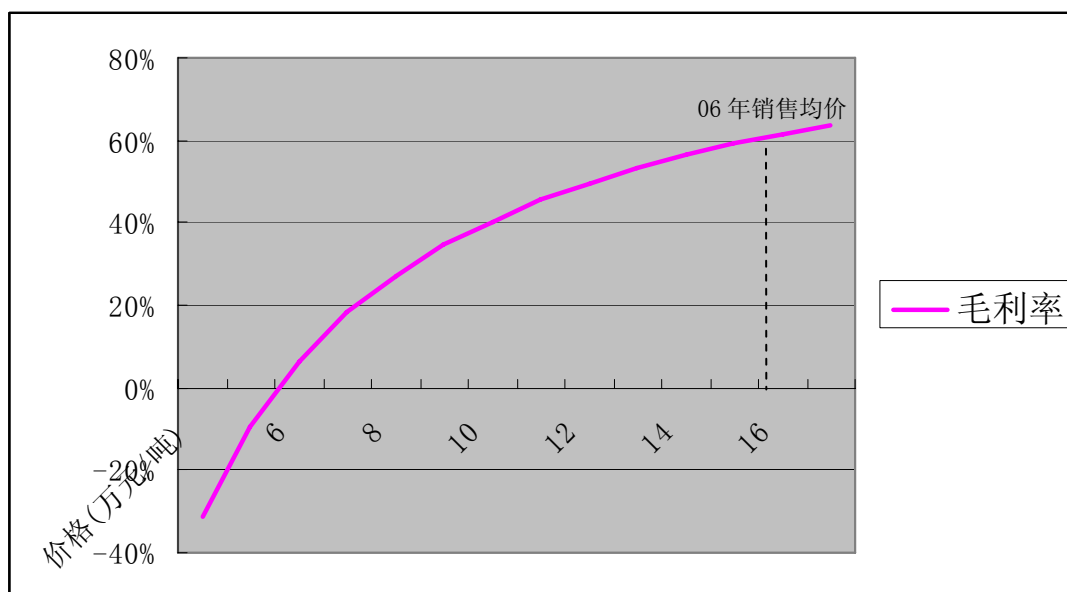
$$=23.52 \text{ 吨}$$

因此，公司海参养殖的盈亏平衡点为 23.52 吨，当销量超过 23.52 吨时，公司海参养殖业务能实现赢利。2006 年公司海参销售数量为 116.52 吨，远超过盈亏平衡点。

公司海参养殖业务的盈亏平衡点分析图示如下：



由于海水养殖业务具有养殖周期长的特点，养殖产品的产量主要取决于幼苗的投入规模和养殖成活率。一般情况下养殖成活率比较稳定，因此养殖业务的盈亏平衡主要取决于产品销售价格的波动。按海参单位成本 6.55 万元/吨（2006 年公司海参单位成本）测算，不同价格下海参养殖毛利率变化情况如下：



## （六）期间费用

报告期，公司期间费用情况如下：

金额单位：万元

项目	2007年1~9月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业费用	486.84	1.59%	598.83	2.25%	599.71	2.78%	493.61	2.80%
管理费用	997.95	3.26%	1,010.86	3.80%	632.86	2.93%	327.73	1.86%
财务费用	1,399.64	4.57%	1,148.84	4.32%	696.29	3.23%	636.93	3.61%
合计	2,884.43	9.42%	2,758.53	10.38%	1,928.86	8.94%	1,458.27	8.27%

注：比例为占主营业务收入的比例。2007年1~9月营业费用为销售费用。

### 1、营业费用

报告期，公司营业费用基本保持稳定，占主营业务收入的比例逐年下降，主要是公司海水养殖产品市场需求旺盛，销售状况良好，产生的营业费用较低；水产品加工产品主要用于出口，客户稳定，出口规模增加除导致运输费用增加外，对其他费用的影响不显著，因此，在公司收入规模增加的情况下，营业费用变动不大，规模效应显著。

### 2、管理费用

报告期，公司管理费用逐年上升，占主营业务收入的比例有所上升，其中，2005年管理费用较2004年增加305.13万元，主要是工资基准及员工人数增加导致工资上升、广告宣传费用增加、新增上市费用、固定资产规模增加导致折旧增加所致；2006年较2005年增加378.00万元，主要是山海食品纳入合并报表所致，山海食品从事水产品加工业务，相对于海水养殖业务而言，其管理费用占主营业务收入的比例较高。

### 3、财务费用

报告期，公司财务费用的金额及占主营业务收入的比例均呈上升趋势，其中2006年、2007年1~9月较2004年、2005年增加较快，主要是公司2006年借款扩大，及中国人民银行提高利率导致利息支出上升。

## （七）盈利能力总体分析

报告期，公司主营业务收入呈逐年上升趋势，主营业务毛利逐年增长，海水养殖业务毛利、水产品加工业务毛利均呈上涨趋势，盈利状况较好。



报告期，公司毛利率基本保持稳定，其中，2007年1~9月毛利率不高，主要是毛利率较高的海水养殖业务有一定的季节性，每一年度内不同月份的收入存在一定波动，而对水产品加工业务而言，公司通过原材料储备，降低了原材料供应的季节性影响，不同月份之间的收入比较稳定，导致2007年1~9月海水养殖业务占主营业务收入的比重较低，具体为：（1）毛利率较高的海带苗一般于第四季度产出，2007年1~9月尚未产生收入；（2）海参一般主要在5月、6月和11月、12月产出，季节性较强。

报告期，公司的利润主要来源于主营业务，公司营业利润均高于利润总额，营业利润占利润总额的比例平均为100.84%（最近三年及一期平均值），显示公司主业突出，核心竞争力强。

报告期，公司实现的归属于母公司所有者的净利润分别为2,430.70万元、2,819.79万元、3,179.66万元、2,223.23万元，呈逐年上升趋势，公司具有较强的盈利能力。

## 五、营运能力分析

指标	2007年1~9月	2006年	2005年	2004年
应收账款周转率（次）	7.46	12.80	10.30	15.72
存货周转率（次）	1.63	2.36	2.14	2.12

### （一）存货周转率

报告期，公司存货周转率不高，主要是：（1）水产品加工业务的原材料供应具有季节性，同时其价格存在一定的上涨趋势，以及水产品加工业务的原材料进口和产品出口流程相对较长，公司需进行水产品加工原材料的储备；（2）海水养殖业务的养殖产品生产周期较长，导致在产品规模较大。

### （二）应收账款周转率

报告期，公司应收账款周转率相对较高，且基本保持稳定，公司应收账款周转率的变化主要受海水养殖业务、水产品加工业务收入比重变化的影响，主要是：（1）

海水养殖业务主要为现销，产生的应收账款较少，资金回笼速度较快，周转率高；

(2) 报告期各期末，公司应收账款主要为水产品加工业务产生的应收款，相对海水养殖业务而言，水产品加工业务资金回笼速度慢，周转率低。2006年，公司海水养殖业务、水产品加工业务的应收账款周转率分别为 54.27 次、10.74 次。因此，报告期公司水产品加工业务的收入比重的提升，影响了公司的应收账款周转率。

综上，公司的营运能力良好，经营风险较低，具有较好的持续经营能力。

## 六、现金流量分析

报告期，公司现金流量情况如下：

金额单位：万元

项目	2007年1~9月	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	-10,927.49	4,414.00	2,900.49	2,732.80
投资活动产生的现金流量净额	-17,103.57	-12,752.26	-4,423.54	-2,043.02
筹资活动产生的现金流量净额	14,372.28	23,875.83	3,829.73	-181.45
归属于母公司所有者的净利润	2,223.23	3,179.66	2,819.79	2,430.70

### (一) 经营活动产生的现金流量

最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额呈逐年增长趋势，且均高于公司的净利润，可见公司销售收入实现的现金流入正常，盈利质量较好。

2007年1~9月公司经营活动产生的现金流量净额为负，较归属于母公司所有者的净利润低 13,150.72 万元，主要是：①为降低原材料价格上涨的不利影响，公司加大了原材料储备导致存货增加 12,666.87 万元。②公司收入规模上升导致应收账款原值增加 4,275.29 万元。

### (二) 投资活动产生现金流量

报告期，公司投资活动产生现金流量净额均为负数，主要是公司为增加产能、扩大规模，进行了相应的资本性支出，主要为冷藏加工车间项目、水产品加工贸易基地项目、良种养殖项目的投入。

### (三) 筹资活动产生的现金流量

2005年、2007年1~9月，公司筹资活动产生的现金流量净额相对较高，主要是公司扩大借款规模所致。

2006年公司筹资活动产生的现金流量净额较高，主要是公司公开发行股票融资2.44亿元所致。

## 七、或有负债

截止2007年9月30日，东方海洋为子公司烟台山海食品有限公司的2,000万元借款提供担保，除此之外，公司无对外担保，无重大诉讼、仲裁事项和其他重大或有事项。

## 八、新旧会计准则的衔接

### （一）新旧会计准则股东权益差异调节情况

#### 1、新旧会计准则股东权益差异调节表

金额单位：元

项目	项目名称	金额
	2006年12月31日股东权益（现行会计准则）	392,616,872.12
1	长期股权投资差额	-
	其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	-
	其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	-
2	拟以公允价值模式计量的投资性房地产	-
3	因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	-
4	符合预计负债确认条件的辞退补偿	-
5	股份支付	-
6	符合预计负债确认条件的重组义务	-
7	企业合并	-
	其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	-
	根据新准则计提的商誉减值准备	-
8	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	-
9	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-
10	金融工具分拆增加的权益	-
11	衍生金融工具	-
12	所得税	-
13	少数股东权益	1,104,168.80
14	其他	-

2007年1月1日股东权益（新会计准则）	393,721,040.92
----------------------	----------------

## 2、注册会计师对 2006 年度新旧会计准则股东权益差异调节表的审阅意见

山东天恒信有限责任会计师事务所出具了鲁天恒信审专字[2007]第 1101 号《关于山东东方海洋科技股份有限公司新旧会计准则股东权益差异调节表的审阅报告》，审阅意见如下：

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定编制。

## （二）公司最近一期财务报告中可比中期的新旧会计准则差异调节过程

### 1、资产负债表 2006 年 12 月 31 日数调节为 2007 年 1 月 1 日数的调整过程

公司 2006 年 12 月 31 日按原会计准则合并报表中子公司少数股东享有的权益为 1,104,168.80 元，新会计准则下计入股东权益，增加 2007 年 1 月 1 日股东权益 1,104,168.80 元。

### 2、公司最近一期财务报告中可比中期的新旧会计准则差异调节过程

#### （1）资产负债表项目

#### ①不影响所有者权益的调整事项

根据新企业会计准则的有关规定，公司对 2006 年 12 月 31 日的相关会计科目调整如下：

A、将对山海食品投资形成的股权投资借方差额尚未摊销完毕的余额 2,508,352.57 元在合并资产负债表中作为商誉列示。

B、将应付工资、应付福利费 863,563.90 元调整到应付职工薪酬中。

C、将应交税金 246,716.95 元、其他应交款 22,216.08 元调整到应交税费中。

#### ②影响所有者权益的调整事项

公司 2006 年 12 月 31 日按原会计准则合并报表中子公司少数股东享有的权益为

1,104,168.80 元，新会计准则下计入股东权益，增加 2007 年 1 月 1 日股东权益 1,104,168.80 元。

(2) 利润表项目

金额单位：元

项目	2006 年 1~9 月 (调整前)	调整增加数	调整减少数	2006 年 1~9 月 (调整后)
营业收入	185,133,289.72	485,086.18	-	185,618,375.90
营业成本	146,294,117.95	334,551.96	-	146,628,669.91
其他业务利润	150,534.22	-	150,534.22	-
净利润	18,146,585.47	165,566.74	-	18,312,152.21

①将其他业务利润中的其他业务收入 485,086.18 元调整到营业收入，将其他业务支出 334,551.96 元调整到营业成本。

②将少数股东损益 165,566.74 元由利润表的减项调整为净利润的组成。

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金总体情况

#### (一) 募集资金总量

公司本次非公开发行股数 3,562.5 万股，募集资金 5.7 亿元，募集资金投资项目已经 2007 年 11 月 18 日召开的第二届第十九次董事会、2007 年 12 月 5 日召开的 2007 年第一次临时股东大会审议通过。

本次募集资金投资项目的进度及备案情况如下：

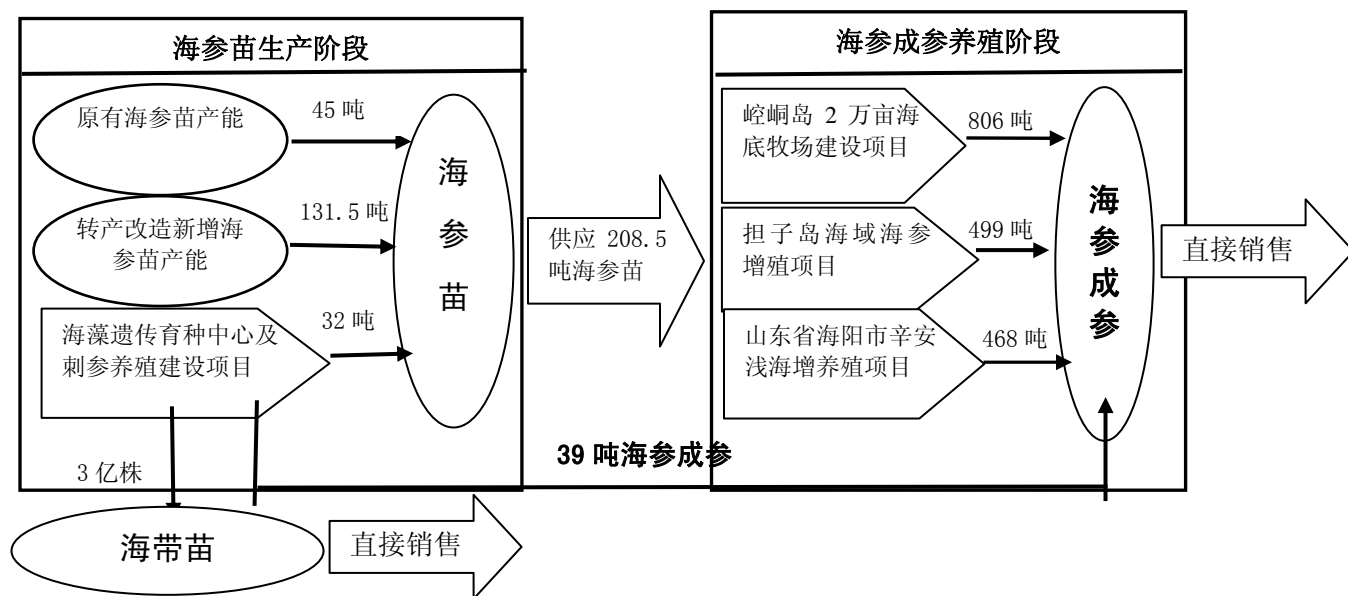
金额单位：万元

投资项目	总投资额	募集资金拟投入额	时间进度	备案情况
崆峒岛 2 万亩海底牧场建设项目	22,100	22,100	建设期 1.5 年, 建成后 3 年达产	烟台市发展和改革委员会备案 备案号: 0607000012
担子岛海域海参增殖项目	16,600	14,250	建设期 1.5 年, 建成后 3 年达产	烟台市发展和改革委员会备案 备案号: 0607000011
山东省海阳市辛安浅海增养殖项目	14,500	14,500	建设期 1.5 年, 建成后 3 年达产	烟台市发展和改革委员会备案 备案号: 0607000007
海藻遗传育种中心及刺参养殖建设项目	5,700	5,700	建设期 1 年, 建成后 1 年达产	烟台市发展和改革委员会备案 备案号: 0607000010
合计	58,900	56,550	-	-

在本次募集资金到位前，公司以自筹资金先行投入项目，待募集资金到位后予以偿还；如实际募集资金低于项目投资总额，公司将通过银行贷款或其他途径解决。

#### (二) 募集资金项目产品及内在关系

“崆峒岛 2 万亩海底牧场建设项目”、“担子岛海域海参增殖项目”、“山东省海阳市辛安浅海增养殖项目”等三个项目产品均为海参；“海藻遗传育种中心及刺参养殖建设项目”产品包括海带苗、海参苗和海参，其中，海参苗产能 38.5 吨，6.5 吨供自用，32 吨供其余三个项目使用。



注：海藻遗传育种中心及刺参养殖建设项目年产 38.5 吨海参苗，项目内部自用 6.5 吨，产出 39 吨海参成参直接销售。

### （三）募集资金的使用和管理

为规范公司募集资金的管理和使用，提高募集资金的使用效率和效益，保证募集资金的安全性和专用性，公司对募集资金实行专户存储制度。本次募集资金专项账户信息如下：

1、账户户名：山东东方海洋科技股份有限公司

账户账号：1606022129200082722

账户开户行：中国工商银行烟台市莱山区支行

2、账户户名：山东东方海洋科技股份有限公司

账户账号：20337069900100000110291

账户开户行：中国农业发展银行烟台市分行

3、账户户名：烟台得洋海珍品有限公司

账户账号：15-394101040014730

账户开户行：中国农业银行烟台市莱山区支行

4、账户户名：山东东方海洋科技股份有限公司

账户账号：853510010122700899

账户开户行：恒丰银行营业部

## 二、本次募集资金投资项目情况

### （一）崆峒岛 2 万亩海底牧场建设项目

#### 1、项目内容及投资概算

该项目主要内容是在烟台近海崆峒岛周边 20,158 亩海区通过投石的方式修建人工鱼礁、并移植大型海藻类生物营造海底牧场进行海参增殖。项目第一期工程用海 10,255 亩，第二期用海 9,903 亩，两期用海工程同时开工建设。

项目总投资 22,100 万元，其中建设投资 19,457 万元，铺底流动资金 2,643 万元，具体投资项目如下表：

金额单位：万元

序号	项目名称	投资额	占总投资的比例
1	建设投资	19,457	88.04%
1.1	工程费用	15,965	72.24%
1.2	设备费用	494	2.24%
1.3	固定资产其它费用	81	0.37%
1.4	其他基本建设费用	1,138	5.15%
1.5	工程预备费	1,779	8.06%
2	流动资金	2,643	11.96%
3	项目总投资	22,100	100.00%

项目建设期为 1.5 年，包括工程设计、投石、海藻移植、埋栖贝类底播、投苗、设备选购及安装调试、试运行及正式运转。建设期流动资金根据生产需要投入使用。

#### 2、项目技术、工艺和设施

该项目采用的技术均为公司目前已经采用的成熟技术和工艺流程，海参采用底播增殖养殖技术，工艺流程与公司现有围堰养殖海参的工艺流程基本相同，只是底



播地点改为项目海域内，与公司目前围堰养殖海参相比，海底增殖方式养殖海参更加接近自然生长方式，品质更佳。

设施主要包括在烟台近海崆峒岛周边 20,158 亩海区投放石块，修建 36 组长条形横流人工鱼礁，并通过移植大型藻类作为海参增殖饵料，营造适合海参自然生长的海域环境。该项目所需设备全部为新购置，未使用原有公辅设施，主要包括括海域作业船 1 艘，巡逻看护船 2 艘、潜水设备 20 套、供排水设备 1 套、供电设备 1 套、采暖设备 1 套等。

### 3、项目环境保护和卫生防疫情况

公司已就本项目向烟台市海洋与渔业局提交了《崆峒岛海底牧场建设项目一期工程海洋环境影响报告书》，《崆峒岛海底牧场建设项目二期工程海洋环境影响报告书》，烟台市海洋与渔业局分别以烟海渔[2007]159 号、烟海渔[2007]160 号文件予以批复。

该项目投石和混凝土构筑物不会对海水环境造成污染，主要污染源与污染物包括废水、看护和生产船只排放的含油污染物。

废水主要是生产废水和生活污水，均为轻污染水。该项目所需的废水经沉淀池初处理、主处理和后处理后排放。含油污染物采取安装油水分离器、含油污水集中排放等措施，降低油污染物对海域的污染。在项目的实施过程中，公司将严格执行《国家海洋环境保护法》及其他环保法律法规的有关规定。

### 4、项目的投资回报情况

该项目建设期为 1.5 年，采取分片、分段、分期集中投石，分期投苗的方式，边建设边投入，以提高产出效率。海参养殖自然周期比较长，第 3 年进入收获期，第 5 年进入正常收获期。各年度海参增殖达产情况如下表：

投产年度	达产率	数量（吨）	单价（万元/吨）	销售收入(万元)
第3年	50%	403.16	18	7,257
第4年	80%	645.06	18	11,611
第5年（达产）	100%	806.32	18	14,514

注：海参生长速度受海水深度变化影响，一般海水深度越浅，饵料越丰富，生长速度越快，

公司本次募集资金项目投资海域中，崆峒岛、担子岛、海阳海参养殖海域深度分别为15米左右、13米左右、10米左右，海阳地区海参生长速度最快、担子岛其次、崆峒岛最慢，因此，崆峒岛收获期第一年达产率最低、海阳最高。

项目达产后，海参底播面积 20,158 亩，每年投苗滚动养殖，每亩年均收获商品海参约 40 公斤，年产 806.32 吨。每年将新增销售收入 14,514 万元，年平均利润总额 7,670 万元，项目财务内部收益率（税后）为 19.3%，投资回收期为 7.2 年（含建设期 1.5 年）。

## （二）担子岛海域海参增殖项目

### 1、项目内容及投资概算

该项目主要内容是使用募集资金向东方海洋控股的烟台得洋海珍品有限公司进行单方面增资，包括置换公司前期投入到该公司的 3,519 万元投资款，增资后通过该公司在烟台近海担子岛及舵罗顶岛周边 9,995 亩海域修建人工鱼礁进行海参增殖。

项目总投资 16,600 万元，其中建设投资 14,930 万元，铺底流动资金 1,670 万元，具体投资项目如下表：

金额单位：万元

序号	项目名称	投资额	占总投资的比例
1	建设投资	14,930	89.94%
1.1	工程费用	11,629	70.05%
1.2	设备费用	521	3.14%
1.3	固定资产其它费用	130	0.78%
1.4	其他基本建设费用	590	3.55%
1.5	工程预备费	1,274	7.67%
1.6	利用原设备	786	4.73%
2	流动资金	1,670	10.06%
3	项目总投资	16,600	100.00%

项目建设期为 1.5 年，包括工程设计、投石及设施改造、海藻移植、投苗、设备选购及安装调试、试运行及正式运转。建设期流动资金根据生产需要投入使用。

### 2、项目技术、工艺和设施

该项目采用的技术均为公司目前已经采用的成熟技术和工艺流程，海参采用底

播增殖养殖技术，工艺流程与公司现有围堰养殖海参的工艺流程基本相同，只是底播地点改为项目海域内，与公司目前围堰养殖海参相比，海底增殖方式养殖海参更加接近自然生长方式，品质更佳。

设施主要包括在烟台近海担子岛及舵罗岛周边 9,995 亩海区投放石块，修建 19 组长条形横流人工鱼礁、长度 6,600 米的拦浪带，并通过移植大型藻类作为海参增殖饵料，营造适合海参自然生长的海域环境。设备主要包括海域作业船 2 艘，巡逻看护船 4 艘、潜水设备 40 套、声纳设备 2 套、雷达设备 2 套等。

该项目在利用担子岛现有 7,508 平方米鲍鱼室、饵料室、回水池等养殖、生产等设施的基础上，改建发电机室、配电室、锅炉房、泵房等建筑物 4,520 平方米。

### 3、项目环境保护和卫生防疫情况

公司已就本项目向烟台市海洋与渔业局提交了《担子岛海域海参增殖项目海洋环境影响报告书》，烟台市海洋与渔业局以烟海渔[2007]161 号文件予以批复。

该项目投石和混凝土构筑物不会对海水环境造成污染，主要污染源与污染物包括废水、看护和生产船只排放的含油污染物。

废水主要是生产废水和生活污水，均为轻污染水。该项目所需的废水经沉淀池初处理、主处理和后处理后排放。含油污染物采取安装油水分离器、含油污水集中排放等措施，降低油污染物对海域的污染。在项目的实施过程中，公司将严格执行《国家海洋环境保护法》及其他环保法律法规的有关规定。

### 4、项目的投资回报情况

该项目建设期为 1.5 年，采取分片、分段、分期集中投石，分期投苗的方式，边建设边投入，以提高产出效率。海参养殖自然周期比较长，第 3 年进入收获期，第 5 年进入正常收获期。各年度海参增殖达产情况如下表：

投产年度	达产率	数量（吨）	单价（万元/吨）	销售收入(万元)
第3年	65%	324.84	18	5,645
第4年	93%	464.77	18	7,817
第5年（达产）	100%	499.75	18	8,685

项目达产后，海参底播面积 9,995 亩，每年投苗滚动养殖，每亩年均收获商品海参约 50 公斤，年产 499.75 吨。每年将新增销售收入 8,996 万元，年平均利润总额 4,860 万元，项目财务内部收益率（税后）为 17.2%，投资回收期为 7.2 年（含建设期 1.5 年）。

### （三）山东省海阳市辛安浅海增养殖项目

#### 1、项目内容及投资概算

该项目主要内容是在山东省海阳市辛安 10,410 亩海区修建人工鱼礁进行海参增养殖。

项目总投资 14,500 万元，其中建设投资 12,718 万元，铺底流动资金 1,782 万元，具体投资项目如下表：

金额单位：万元

序号	项目名称	投资额	占总投资的比例
1	建设投资	12,718	87.71%
1.1	工程费用	10,785	74.38%
1.2	设备费用	234	1.61%
1.3	固定资产其它费用	130	0.90%
1.4	其他基本建设费用	429	2.96%
1.5	工程预备费	1,140	7.86%
2	流动资金	1,782	12.29%
3	项目总投资	14,500	100.00%

项目建设期为 1.5 年，包括工程设计、投石、海藻移植、投苗、设备选购及安装调试、正式运转。建设期流动资金根据生产需要投入使用。

#### 2、项目技术、工艺和设施

该项目采用的技术均为公司目前已经采用的成熟技术和工艺流程，海参采用底播增殖养殖技术，工艺流程与公司现有围堰养殖海参的工艺流程基本相同，只是底播地点改为项目海域内，与公司目前围堰养殖海参相比，海底增殖方式养殖海参更加接近自然生长方式，品质更佳。

设施主要包括在山东省海阳市辛安海区 10,410 亩海区投放石块，并通过移植大型藻类作为海参增殖饵料，营造适合海参自然生产的海域环境。该项目所需设备全

部为新购置，未使用原有公辅设施，主要包括海域作业船 1 艘，巡逻看护船 2 艘、潜水设备 30 套、声纳设备 1 套、雷达设备 2 套等。

### 3、项目环境保护和卫生防疫情况

公司已就本项目向烟台市海洋与渔业局提交了《山东海阳市辛安浅海增养殖项目海洋环境影响报告书》，烟台市海洋与渔业局以烟海渔[2007]158 号文件予以批复。

该项目投石和混凝土构筑物不会对海水环境造成污染，主要污染源与污染物包括废水、看护和生产船只排放的含油污染物。

废水主要是生产废水和生活污水，均为轻污染水。该项目所需的废水经沉淀池初处理、主处理和后处理后排放。含油污染物采取安装油水分离器、含油污水集中排放等措施，降低油污染物对海域的污染。在项目的实施过程中，公司将严格执行《国家海洋环境保护法》及其他环保法律法规的有关规定。

### 4、项目的投资回报情况

该项目建设期为 1.5 年，采取分片、分段、分期集中投石，分期投苗的方式，边建设边投入，以提高产出效率。海参养殖自然周期比较长，第 3 年进入收获期，第 5 年进入正常收获期。各年度海参增养殖达产情况如下表：

投产年度	达产率	数量（吨）	单价（万元/吨）	销售收入(万元)
第3年	70%	327.92	18	5902
第4年	90%	421.61	18	7589
第5年（达产）	100%	468.45	18	8432

项目达产后，海参底播面积 10,410 亩，每年投苗滚动养殖，每亩年均收获商品海参约 45 公斤，年产 468.45 吨，每年将新增销售收入 8,432 万元，年平均利润总额 4,330 万元，项目财务内部收益率（税后）为 17.4%，投资回收期为 7.3 年（含建设期 1.5 年）。

## （四）海藻遗传育种中心及刺参养殖基地建设

### 1、项目内容及投资概算

该项目主要内容是依托公司现有研究开发设施，在烟台市牟平区姜格庄镇云溪村北临海地带修建 2,484m<sup>2</sup>海藻繁育车间（生产海带苗）、7,452m<sup>2</sup>海参繁育车间（生产海参苗）、260 亩海参养殖基地（生产海参），进行海藻遗传育种中心及海参养殖基地建设。海藻遗传育种中心是国家农业部拟批准的 2008 年渔业基本建设项目，主要任务是进行海藻种质资源的收集、鉴定和保存，新品种的引进、选育以及良种繁育。

项目总投资 5,700 万元，其中建设投资 5,454 万元，铺底流动资金 246 万元，具体投资项目如下表：

金额单位：万元

序号	项目名称	投资额	占总投资的比例 (%)
1	建设投资	5,454	95.68%
1.1	工程费用	2,509	44.02%
1.2	设备费用	1,266	22.21%
1.3	固定资产其它费用	244	4.28%
1.4	其他基本建设费用	99	1.74%
1.5	工程预备费	386	6.77%
	无形资产投资	950	16.67%
2	流动资金	246	4.32%
3	项目总投资	5,700	100.00%

项目建设期为 1 年，包括设备购置、运输、安装、调试、土建施工、人员培训、试生产、正式运转。建设期流动资金根据生产需要投入使用。

## 2、项目技术、工艺和设施

该项目采用的技术均为公司目前已经采用的成熟技术和工艺流程，其中海带苗采用的海带种质保存、海带种质分子鉴定、海带配子体克隆大规模培养、海带配子体克隆育苗生产、海带新品种选育与产业化开发等五项技术，工艺流程与公司现有海带苗规模化开发的流程完全相同，该技术居国际先进水平，获国家科技进步二等奖，山东省科技进步一等奖和国家海洋局海洋创新成果一等奖。

海参苗采用人工育苗生产技术，工艺流程与公司现有海参苗生产的工艺流程完全相同，海参采用池塘养殖技术，与公司目前围堰养殖海参工艺流程基本相同，只是养殖地点改为海参池内，与公司目前围堰养殖海参相比，池塘方式养殖海参生长

速度更快。

该项目将采取新建方式，主要新建设施包括：2,484m<sup>2</sup>海藻良种繁育车间、7,452m<sup>2</sup>海参繁育车间、2,220 m<sup>2</sup>海藻遗传育种中心科研楼、260 亩露天高标准商品参养殖池、3,270 m<sup>2</sup>辅属生产设施、3,329m<sup>2</sup>辅助附属用房，以及道路等建设。

### 3、项目环境保护和卫生防疫情况

公司已就本项目向烟台市环境保护局提交了《建设项目环境影响报告表》，烟台市环境保护局出具审批意见：经审查，该项目符合国家建设项目环境保护有关管理规定，同意项目建设。

该项目主要污染源与污染物包括海参育苗和养成过程中排泄物、废水。

排泄物通过埋栖贝类消化吸收，不造成对环境的污染。废水主要是生产废水和生活污水，均为轻污染水，生产废水经沉淀池初处理、主处理和后处理后排放，生活废水经过预处理后排放至市政污水管网进行集中处理。在项目的实施过程中，公司将严格执行《国家海洋环境保护法》及其他环保法律法规的有关规定。

### 4、项目的投资回报情况

该项目建设期为1年，第2年达产。项目达产后，年产海带苗3亿株、海参苗38.5吨、海参39吨，每年将新增销售收入1,942万元，年平均利润总额1,080万元，项目财务内部收益率（税后）为16%，投资回收期为6.9年（含建设期1年）。

## 三、募集资金投向产生的关联交易

公司本次募集资金投向不新增关联交易。

## 第五节 董事及有关中介机构声明

### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本发行情况报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。

全体董事签字：

车 轶	于深基	李存明	赵玉山	战淑萍
张桂庆	李家强	吴国芝	韩文健	

全体监事签字：

于善福	于克兴	曲善村	唐积玉	马兆山
-----	-----	-----	-----	-----

全体高级管理人员签字：

李存明	赵玉山	战淑萍	于德海	于春松
-----	-----	-----	-----	-----

山东东方海洋科技股份有限公司

年 月 日



## 二、保荐机构（承销商）声明

本公司已对发行情况报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。

项目主办人签字：\_\_\_\_\_

徐 杰

保荐代表人签字：\_\_\_\_\_

李迅冬

赵远军

法定代表人签字：\_\_\_\_\_

马昭明

联合证券有限责任公司

年 月 日

### 三、发行人律师声明

本所及签字律师已阅读发行情况报告书及其摘要, 确认发行情况报告书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在发行情况报告书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议, 确认发行情况报告书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

经办律师签字: \_\_\_\_\_

沈国权

杨依见

负责人签字: \_\_\_\_\_

史焕章

上海市锦天城律师事务所

年 月 日

#### 四、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书及其摘要, 确认发行情况报告书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在发行情况报告书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议, 确认发行情况报告书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

经办注册会计师签字: \_\_\_\_\_

杨锡刚

张为金

负责人签字: \_\_\_\_\_

邱 伟

山东天恒信有限责任会计师事务所

年 月 日

## 第六节 备查文件

### 一、 备查文件

- 1、发行保荐书
- 2、尽职调查报告
- 3、法律意见书
- 4、东方海洋 2006 年经审计的财务报告

### 二、 备查地点

山东东方海洋科技股份有限公司证券部

地址：山东省烟台市莱山区澳柯玛大街 18 号

联系人：于德海 于月洁 刘益宏

邮编：264003

电话：0535-6729111