



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）

 **国信证券股份有限公司**

二〇一〇年三月

江西正邦科技股份有限公司

非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书

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。

特别提示

一、发行数量及价格

- 1、发行数量：4,352万股
- 2、发行价格：10.50元/股
- 3、募集资金总额：456,960,000.00元
- 4、募集资金净额：437,941,276.00元

二、本次发行股票预计上市时间

本次非公开发行新增股份43,520,000股，将于2010年3月31日在深圳证券交易所上市。

本次发行中，正邦集团认购的股票限售期为36个月，预计上市流通时间为2013年4月1日，其他7名发行对象认购的股票限售期为12个月，预计上市流通时间为2011年3月31日。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，2010年3月31日（即上市日），本公司股价不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

目 录

释义	4
第一节 本次发行的基本情况.....	6
一、本次发行履行的相关程序.....	6
二、本次发行基本情况.....	6
三、本次发行对象概况.....	7
（一）发行对象及认购数量.....	7
（二）发行对象的基本情况.....	7
（三）本次发行对象与公司的关联关系.....	10
（四）发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况以及未来交易安排的说明.....	10
（五）本次发债对公司控制权的影响.....	11
四、本次发行相关机构名称.....	11
第二节 本次发行前后公司基本情况.....	13
一、本次发行前后前十名股东情况.....	13
（二）本次发行后，公司前十大股东持股情况.....	13
二、本次发行对公司的影响.....	13
（三）本次发行对最近一年及一期每股收益和每股净资产的影响.....	15
（四）本次发行对业务结构的影响.....	15
（五）本次发行对公司治理的影响.....	15
（六）本次发行后高管人员结构的变动情况.....	16
（七）公司董事、监事和高级管理人员持股变动情况.....	16
公司董事、监事和高级管理人员在本次非公开发行股票前后持股数量未发生变化。.....	16
（八）关联交易及同业竞争变动情况.....	16
第三节 发行人主要财务指标及管理层讨论与分析.....	17
一、公司主要财务指标.....	17
二、管理层讨论与分析.....	17
（一）偿债能力分析.....	17
（二）资产周转能力分析.....	19
（三）盈利能力分析.....	20
1、营业收入及业务构成分析.....	20
2、饲料业务收入的品种分类情况.....	21
3、饲料业务收入的地区分布情况.....	22
（1）公司毛利情况分析.....	22
（2）与同行业上市公司饲料毛利率比较分析.....	23
（四）期间费用分析.....	25
（五）现金流量分析.....	26
1、经营活动现金流量分析.....	26
2、投资活动现金流量分析.....	28
3、筹资活动现金流量分析.....	28
第四节 本次募集资金运用.....	30
一、 募集资金数量及运用.....	30
二、 募集资金投资项目基本情况.....	31
（一）年加工 8 万吨可溯源安全猪肉食品项目.....	31

(二) 年产 18 万吨饲料厂项目	31
(三) 江西省原种猪场有限公司金溪琅琊基地建设项目	32
(四) 年产 24 万吨饲料厂建设项目	33
(五) 湖北沙洋正邦现代农业有限公司原种猪场	33
(六) 湖北沙洋正邦现代农业有限公司第一猪场	34
(七) 湖北沙洋正邦现代农业有限公司第二猪场	35
(八) 湖北沙洋正邦现代农业有限公司第三猪场	35
(九) 湖北沙洋正邦现代农业有限公司第四猪场	36
(十) 湖北沙洋正邦现代农业有限公司第五猪场	36
第五节 保荐机构关于本次发行过程和发行对象	37
合规性的结论意见	37
第六节 发行人律师关于本次发行过程和发行对象	38
合规性的结论意见	38
第七节 保荐协议主要内容和上市推荐意见	39
一、 保荐协议主要内容	39
(一) 保荐协议基本情况	39
(二) 保荐协议其它主要条款	39
二、 上市推荐意见	41
第八节 新增股份数量及上市时间	42
第九节 全体董事、监事和高级管理人员声明	43
第十节 中介机构声明	44
一、 保荐人（主承销商）声明	44
二、 发行人律师声明	45
三、 承担审计业务的会计师事务所的声明	46
四、 承担验资业务的会计师事务所的声明	47
第十一节 备查文件	438

释义

在本报告中，除非另有所指，下列词语具有以下涵义：

公司、股份公司、发行人、正邦科技、正邦	指	江西正邦科技股份有限公司
正邦集团	指	正邦集团有限公司（原名：江西正邦集团有限公司），公司控股股东
股东大会	指	江西正邦科技股份有限公司股东大会
董事会	指	江西正邦科技股份有限公司董事会
监事会	指	江西正邦科技股份有限公司监事会
公司章程	指	江西正邦科技股份有限公司章程
本次非公开发行股票、非公开发行、本次发行	指	公司本次拟非公开发行不超过 7,000 万股、不低于 3,000 万股 A 股的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
报告期、最近三年及一期	指	2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1~6 月
最近三年	指	2006 年度、2007 年度及 2008 年度
元（万元）	指	人民币元（人民币万元）
保荐人（主承销商）	指	国信证券股份有限公司
中磊会计师事务所	指	中磊会计师事务所有限责任公司
饲料	指	能提供饲养动物所需养分，保证健康，促进生产和生长，且在合理使用下不发生有害作用的可饲物质
预混合饲料（预混料、添加剂预混合饲料、预混料添加剂）	指	由两种或两种以上饲料添加剂加载体按一定比例配制而成的均匀混合物，在配合饲料中添加量不超过 10%。是饲料的核心部分，是生产浓缩饲料和配合饲料的核心原材料
浓缩饲料（浓缩料、浓乳料）	指	主要指蛋白浓缩饲料，是根据不同动物，不同生产目的而配制的除能量饲料外的所有营养物质。养殖户可用能量饲料配以浓缩饲料配制成配合饲料
全价配合饲料（配合料、配合饲料、全价料）	指	根据畜禽不同生长阶段和生产目的如产肉、产蛋、产奶等对不同营养物质的需要而配制的含有各种营养成分，按饲料配方进行工业化生产的饲料。它既能满足动物需要，又能达到营养素之间的平衡，可直接用于动物饲料
特种水产饲料（特种料）	指	根据特种水产品（如鲢鱼、黄鳝、蟹、甲鱼、蛙、乌鳢、虾等）营养的特殊需求而配制的特种水产饲料
料重比（饲料报酬率、饲料转化率）	指	畜、禽所消耗的饲料重量/畜、禽养殖增重量的比值
存栏和出栏	指	畜禽生产中两个常见概念，也是畜牧经济的两个统计指标。生猪存栏量，是指某一地域的生猪在某一时刻的饲养数量；生猪出栏量是指某一地域的生猪在某一时间段的出售或屠宰数量，也是养殖户拿到市场上在一定的价格下愿意出售的实际生猪数量。

热鲜肉	指	屠宰后的胴体，不经冷加工而直接送入市场销售的生肉，其肉质温度为常温。
冷冻肉	指	屠宰后的胴体经过冷冻工艺过程，其肌肉深层中心温度低于-15℃的生肉。
冷却肉（又名冷鲜肉）	指	生猪经宰前、宰后检验检疫合格。胴体经冷却，其腿部肌肉深层中心温度在-1℃—7℃，冷却胴体在良好操作规范和良好卫生条件下，在 10℃—15℃的车间内进行分割、分切工艺制得的冷却猪肉。
高温肉制品	指	高温高压加工的肉制品，在恒定压力下，加热杀菌温度在 115℃—120℃加工而成的肉类制品，如铁听罐头、铝箔软包装肉制品、耐高温收缩薄膜（PVDC）包装灌制的火腿肠等。
低温肉制品	指	在常压下通过蒸、煮、熏、烤加工过程，使肉制品的中心温度达到 72℃—85℃，通过杀菌处理加工而成的肉类制品。

第一节 本次发行的基本情况

一、本次发行履行的相关程序

江西正邦科技股份有限公司本次非公开发行股票方案于2009年9月3日经公司第二届董事会第二十五次会议审议通过,并于2009年9月22日经公司2009年第二次临时股东大会审议通过。

2009年10月23日,中国证监会正式受理公司本次非公开发行股票的申请。2010年1月18日,经中国证监会发行审核委员会审核,本次非公开发行股票申请获得有条件通过。2009年2月23日,中国证监会下发了《关于核准江西正邦科技股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可〔2010〕221号),核准公司本次不超过7,000万股人民币普通股(A股)。

公司于2010年3月8日以非公开发行股票的方式向8名特定投资者发行了4,352万股人民币普通股(A股)。根据中磊会计师事务所有限公司出具的《验资报告》(中磊验字[2010]第2001号),本次发行募集资金总额为45,696.00万元,扣除发行费用1,901.87万元后,募集资金净额为43,794.13万元。公司将依据《上市公司证券发行管理办法》以及公司《募集资金管理办法》的有关规定,对募集资金设立专用账户进行管理,专款专用。

二、本次发行基本情况

- 1、发行股票的类型:境内上市的人民币普通股(A股)。
- 2、发行数量:43,520,000股。
- 3、每股面值:人民币1.00元。
- 4、发行定价方式及发行价格:本次发行价格为10.50元/股。

经发行人2009年第二次临时股东大会审议通过,本次非公开发行股票的定价基准日为公司第二届董事会第二十五次会议决议公告日(2009年9月3日),非公开发行股票价格不低于定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%,即7.66元/股。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，应对发行数量、发行底价相应进行除权除息处理。

（注：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）。

5、募集资金量：本次发行募集资金总额为 45,696.00 万元，扣除发行费用 1,901.87 万元后，募集资金净额为 43,794.13 万元。

三、本次发行对象概况

（一）发行对象及认购数量

根据《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》和中国证监会关于非公开发行股票的其他规定以及公司确定的本次非公开发行的原则，本次非公开发行股票的情况如下：

序号	发行对象	申报价格 (元/股)	申购数量 (万股)	获配数量 (万股)	占本次发行 数量比例	限售期 (月)
1	正邦集团有限公司	不参加报价	-	476	10.94%	36
2	招商基金管理有限公司	11.00	800	950	21.83%	12
		10.50	950			
		10.00	1,120			
3	华宝信托有限责任公司	10.60	560	560	12.87%	12
		10.10	590			
		9.50	630			
4	沈汉标	11.50	480	530	12.18%	12
		10.50	530			
5	摩根士丹利华鑫基金管理 有限公司	11.80	400	500	11.49%	12
		11.50	500			
		11.20	500			
6	江苏瑞华投资发展有限 公司	11.10	500	500	11.49%	12
7	叶祥尧	11.90	410	430	9.88%	12
		11.70	420			
		11.50	430			
8	大亚湾核电财务有限责 任公司	10.50	700	406	9.33%	12
合计		-	-	4,352	100.00%	--

（二）发行对象的基本情况

1、正邦集团有限公司

住所：南昌市昌北经济开发区枫林大街

法定代表人：林印孙

注册资本：14,000 万元

公司类型：有限责任公司

成立日期：2000 年 12 月 12 日

经营范围：对农业、化工业、食品业、畜牧业等领域的投资，饲料批发、零售，肉食品生产、加工、批发、零售、教育信息咨询（以上项目国家有专项规定的除外）。

2、招商基金管理有限公司

住所：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 28 楼

法定代表人：马蔚华

注册资本：21,000 万元

公司类型：有限责任公司

成立日期：2002 年 12 月 27 日

经营范围：基金管理业务，发起设立基金。

3、华宝信托有限责任公司

住所：浦东浦电路 370 号宝钢国贸大厦

法定代表人：于业明

注册资本：100,000 万元

公司类型：有限责任公司（国内合资）

成立日期：1998 年 9 月 10 日

经营范围：资金信托，动产信托，不动产信托，有价证券信托，其他财产或财产权信托，作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务，经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务，受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务，办理居间、咨询、资信调查等业务，代保管及保管箱业务，以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产，以固有财产为他人提供担保，从事同业拆借，法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务（上述经营范围包括本外币业务）。

4、沈汉标

姓名：沈汉标

住所：广州市天河区雅逸街 16 号 701 房。

5、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

住所：深圳市福田区滨河大道 5020 号证券大厦 4 楼整层

法定代表人：王文学

注册资本：10,000 万元

公司类型：有限责任公司

成立日期：2003 年 3 月 14 日

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务。

6、江苏瑞华投资发展有限公司

住所：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

注册资本：5,000 万元

公司类型：有限责任公司

成立日期：2003 年 7 月 2 日

经营范围：实业投资；证券投资；资产管理；投资咨询。

7、叶祥尧

姓名：叶祥尧

住所：浙江省乐清市柳市镇吕庄村 142-13 号。

8、大亚湾核电财务有限责任公司

住所：深圳市福田区上步中路 1001 号科技大厦 4 楼 4B、4C

法定代表人：施华

注册资本：100,000 万元

公司类型：有限责任公司

成立日期：1997 年 7 月 22 日

经营范围：经营本外币业务；对成员单位办理财务和融资顾问、信用签证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；对成员单位提供担保；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；承销成员单位的企业债券；对金融机构的股权投资；除股票二级市场投资之外的有价证券投资。

（三）本次发行对象与公司的关联关系

正邦集团是公司的控股股东。除此之外，本次发行的其他 7 名发行对象除持有（或其管理的证券投资基金持有）公司股票外，与公司不存在关联关系。

（四）发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况以及未来交易安排的说明

1、正邦集团及其关联方最近一年与公司的重大交易情况

最近一年，正邦集团及其关联方为公司及其下属子公司的借款提供担保，提供担保总金额 27,000 万元。除此之外，正邦集团及其关联方与公司未发生其他重大交易情况。

2、本次发行除正邦集团外的其他发行人及其关联方最近一年与公司的重大交易情况

最近一年，除正邦集团外的其他发行人及其关联方与公司未发生重大交易。

3、未来交易安排的说明

对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

（五）本次发债对公司控制权的影响

本次非公开发行股票后控股股东正邦集团及实际控制人林印孙对公司的控制权不会发生变化。

公司控股股东正邦集团在本次发行前持有公司 45.41%的股份，发行完成后，其将持有公司 39.84%的股份，仍是公司控股股东，保持对公司的控制力。公司治理结构、董事及高级管理人员结构没有发生变化。

综上，本次发行前后，公司控股股东及实际控制人未发生变化，公司的控制权状况也未发生变化。

四、本次发行相关机构名称

（一）保荐机构（主承销商）

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

办公地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦

保荐代表人：赵德友、王小刚

项目协办人：祁红威

经办人员：蒋猛、周浩、黄卫东

电话：0755—8213 0429

传真：0755—8213 3415

(二) 发行人律师

名称：江西华邦律师事务所

负责人：方世杨

办公地址：江西省南昌福州路 28 号奥林匹克大厦四楼

经办律师：杨爱林、胡海若

电话：0791—6891286

传真：0791—6891347

(三) 财务报告审计机构与验资机构

名称：中磊会计师事务所有限责任公司

单位负责人：耿殿明

办公地址：北京市丰台区桥南科学城星火路 1 号(昌宁大厦 8 层)

注册会计师：李国平、舒佳敏

电话：0791-6692016

传真：0791-6692024

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、本次发行前后前十名股东情况

截止 2010 年 2 月 26 日，公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股总数(股)	持股比例 (%)	持有限售条件股份数量(股)
1	正邦集团有限公司	102,568,806	45.41	102,568,806
2	刘道君	37,356,858	16.54	28,017,642
3	江西永惠化工有限公司	7,706,310	3.41	0
4	华大企业有限公司	7,039,515	3.12	0
5	中国太平洋财产保险—传统—普通保险产品-013C-CT001深	6,085,644	2.69	0
6	全国社保基金一一零组合	3,000,000	1.33	0
7	中国银行—招商先锋证券投资基金	2,969,521	1.31	0
8	中国建设银行—泰达荷银效率优选混合型证券投资基金	2,607,953	1.15	0
9	交通银行—中海优质成长证券投资基金	2,176,180	0.96	0
10	中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	2,000,000	0.89	0
合计		173,510,787	76.81	130,586,448

(二) 本次发行后，公司前十大股东持股情况

本次发行后，公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股总数 (股)	持股比例 (%)	持有限售条件股份数量(股)
1	正邦集团有限公司	107,328,806	39.84	107,328,806
2	刘道君	37,356,858	13.87	28,017,642
3	江西永惠化工有限公司	7,706,310	2.86	0
4	华大企业有限公司	7,039,515	2.61	0
5	全国社保基金一一零组合	6,000,000	2.23	6,000,000
6	华宝信托有限责任公司	5,600,000	2.08	5,600,000
7	沈汉标	5,300,000	1.97	5,300,000
8	江苏瑞华投资发展有限公司	5,000,000	1.86	5,000,000

9	中国光大银行-摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金	4,384,605	1.63	2,600,000
10	叶祥尧	4,300,000	1.60	4,300,000
合计		190,016,094	70.55	164,146,448

二、本次发行对公司的影响

(一) 本次发行对股本结构的影响情况

本次非公开发行 43,520,000 股，发行前后股本结构变动情况如下：

股份性质	本次发行前		本次发行后	
	数量(股)	比例(%)	数量(股)	比例(%)
一、有限售条件的流通股	130,586,448	57.81	174,106,448	64.63
二、无限售条件的流通股	95,303,907	42.19	95,303,907	35.37
三、股份总数	225,890,355	100.00%	269,410,355	100.00%

本次非公开发行股票后控股股东正邦集团及实际控制人林印孙对公司的控制权不会发生变化。

公司控股股东正邦集团在本次发行前持有公司 45.41% 的股份，发行完成后，其将持有公司 39.84% 的股份，仍是公司控股股东，保持对公司的控制力。公司治理结构、董事及高级管理人员结构没有发生变化。

(二) 本次发行对资产结构的影响

项目	2009年6月30日	资产结构	发行后	资产结构
总资产(合并)	1,260,412,815.26	100.00%	1,698,354,091.26	100.00%
负债合计(合并)	706,241,861.18	56.03%	706,241,861.18	41.58%
归属于母公司所有者权益	396,547,157.29	31.46%	834,488,433.29	49.14%
股东权益合计(合并)	554,170,954.08	43.97%	992,112,230.08	58.42%
总资产(母公司)	913,167,150.28	100.00%	1,351,108,426.28	100.00%
负债合计(母公司)	586,055,362.28	64.18%	586,055,362.28	43.38%
股东权益合计(母公司)	327,111,788.00	35.82%	765,053,064.00	56.62%

注：在不考虑其它因素变化的前提下，以 2009 年 6 月 30 日未经审计的财务报表数据为基准静态测算。

本次非公开发行股票募集资金净额为 43,794.13 万元，发行完成后，公司总

资产和净资产将相应增加，资产负债率将显著下降，公司的资本结构、财务状况将得到改善，财务风险将降低，公司抗风险能力将得到提高。

（三）本次发行对最近一年及一期每股收益和每股净资产的影响

本次发行新增股份 43,520,000 股，发行前后公司每股收益和每股净资产如下表所示（发行后数据为模拟测算数据）：

项目		本次发行前		本次发行后	
		2009年1-6月	2008年	2009年1-6月	2008年
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本	0.13	0.15	0.11	0.12
	稀释	0.13	0.15	0.11	0.12
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本	0.12	0.14	0.10	0.12
	稀释	0.12	0.14	0.10	0.12
全面摊薄每股净资产	-	1.76	1.68	3.10	3.04

注：截至2008年12月31日、2009年6月30日，公司总股本为225,890,355股。本次发行后基本每股收益分别按照2008年度和2009年1-6月归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算；发行后全面摊薄每股净资产以2008年12月31日和2009年6月30日的归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算。

（四）本次发行对业务结构的影响

本次非公开发行募集资金将用于饲料生产、生猪种猪育种、商品仔猪繁育及商品猪养殖、生猪屠宰及肉食品加工等十个项目的建设。本次募集资金投资项目达产后，公司将形成种猪育种→饲料→商品猪养殖→生猪屠宰及肉食品加工的一体化产业链，能够发挥相关产业的协同效益和规模效益，提升、巩固公司在行业中的地位，提升公司的盈利水平，增加利润增长点，增强竞争能力和抵御风险的能力。

（五）本次发行对公司治理的影响

本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司将按照发行的实际情况对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改，并办理工商变更登记。《公司章程》除对公司注册资本与股本结构进行调整外，暂无其它调整计划。本次发行对公司治理无实质影响。

（六）本次发行后高管人员结构的变动情况

本次发行完成后，公司的董事会成员和高管人员保持稳定；本次发行对公司高管人员结构不构成影响；公司董事、监事、高级管理人员不会因为本次发行而发生重大变化。

（七）公司董事、监事和高级管理人员持股变动情况

姓名	公司职务	本次发行前持股数(股)	本次发行后持股数(股)
刘道君	公司董事	37,356,858	37,356,858

公司董事、监事和高级管理人员在本次非公开发行股票前后持股数量未发生变化。

（八）关联交易及同业竞争变动情况

本次发行由包括正邦集团在内的 8 名特定投资者以现金方式认购，这些特定投资者除正邦集团外均与本公司不存在关联关系，因此不会对公司的关联交易和同业竞争状况产生重大影响。

同时本次非公开发行股票募集资金投资项目均为公司主营业务的延伸和扩展。本次发行前后，公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系不会发生重大变化，不会因募集资金投资项目的实施出现新增的关联交易或同业竞争现象。

第三节 发行人主要财务指标及管理层讨论与分析

一、公司主要财务指标

2006年、2007年、2008年及2009年1-6月的主要财务指标如下：

项目	2009年 1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率	1.38	1.25	1.50	1.22
速动比率	0.66	0.72	0.77	0.53
资产负债率（母公司报表）（%）	64.18	55.40	43.73	63.08
资产负债率（合并报表）（%）	56.03	51.94	50.53	62.83
应收账款周转率（次）	45.61	103.15	59.87	48.64
存货周转率（次）	5.18	9.73	6.43	6.05
每股净资产（元）	1.76	1.68	4.62	2.19
每股经营活动现金流量（元）	-0.30	0.59	-0.49	0.44
每股净现金流量（元）	-0.24	0.17	1.47	0.30
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率（%）	7.68	9.10	15.54	26.08
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	7.11	8.98	14.60	25.26
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本	0.13	0.15	0.17
	稀释	0.13	0.15	0.17
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本	0.12	0.14	0.16
	稀释	0.12	0.14	0.16

注：上述2009年1-6月财务指标未经审计，下同。

二、管理层讨论与分析

（一）偿债能力分析

1、2006年-2008年，公司的偿债能力指标如下：

主要偿债指标	2008年末	2007年末	2006年末
流动比率	1.25	1.50	1.22
速动比率	0.72	0.77	0.53
资产负债率(%)（母公司）	55.40	43.73	63.08
资产负债率(%)（合并）	51.94	50.53	62.83

(1) 资产负债率

公司一贯坚持合理负债经营原则，报告期内持续盈利，在业务稳健发展的基础上发挥了财务杠杆作用。公司在2007年首次公开发行股票募集资金后，资产负债率有所降低。因饲料行业的规模经济因素和公司产业链合理延伸的需要，公司在2007年后加大了对饲料行业、养殖行业的投资规模，增加了银行借款，导致资产负债率在2008年末、2009年上半年有所上升。

截止2009年6月30日，母公司资产负债率64.18%，超过公司首发上市前财务杠杆水平，公司需募集股权资金以改善财务结构。

(2) 流动比率、速动比率

2008年度公司流动比率由上年末的1.50下降至1.25，速动比率由上年末的0.77下降至0.72，当年房屋建筑物、生产性生物资产等非流动资产增幅较大，表明公司扩大再生产的投资行为对短期资产负债结构造成了一定影响，符合公司正处高速发展时期的资产结构状况。

公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货。其中应收账款账龄集中在一年以内，应收账款质量较优，变现能力较强；库存商品不存在资产减值情况，公司流动资产质量较好。

2、同行业上市公司主要偿债指标比较

2008年同行业可比上市公司主要偿债指标对比表

证券简称	流动比率	速动比率	资产负债率 (合并)	资产负债率 (母公司)
通威股份	0.59	0.41	71.06%	64.07%
新希望	0.45	0.25	49.95%	62.08%
正虹科技	0.82	0.50	48.68%	48.74%
天康生物	1.38	0.70	61.48%	32.93%
中牧股份	1.20	0.73	36.46%	32.65%
天邦股份	0.99	0.70	47.63%	49.30%
平均	0.91	0.55	52.54%	48.30%
正邦科技	1.25	0.72	51.94%	55.40%

数据来源：上交所或深交所披露的年报

与同行业可比上市公司相比，公司流动比率、速动比率均高于同行业上市公司平均水平，公司短期偿债能力良好。公司合并后资产负债率与可比上市公司平

均水平相近，表明行业内公司具有大致相同的资产负债水平；母公司资产负债率略高于同行业上市公司平均水平。

（二）资产周转能力分析

1、公司近3年的资产周转指标情况及分析

项 目	2009年半年度	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率（次/年）	45.61	103.15	59.87	48.64
存货周转率（次/年）	5.18	9.73	6.43	6.05
总资产周转率（次/年）	1.59	3.13	2.63	2.75

2008年同行业可比上市公司主要资产周转指标对比表

证券简称	存货周转率	应收账款周转率	流动资产周转率	总资产周转率
通威股份	15.68	27.03	5.90	2.23
新希望	9.91	67.90	4.58	1.04
正虹科技	8.37	53.61	3.92	1.74
天康生物	4.48	40.49	2.83	1.27
中牧股份	3.21	14.70	2.55	0.97
天邦股份	8.30	10.43	2.90	1.47
平均	8.33	35.69	3.78	1.45
正邦科技	9.73	103.15	4.78	3.13

数据来源：上交所或深交所披露的年报

（1）存货周转情况分析

近三年一期，公司的存货周转率分别为6.05、6.43、9.73、5.18，随着公司业务规模的增长和存货管理水平的提高，公司的存货周转率保持在高水平并处于增长态势，2009年半年度存货周转率仅为5.18，主要为采用的是2009年1-6月的营业成本数据。与同行业上市公司相比较，公司存货周转率高于同行业平均水平，表明公司的存货周转速度较快，管理水平较高。

（2）应收账款周转情况分析

从最近三年一期的应收账款周转情况来看，公司应收账款周转率分别为48.64、59.87、103.15和45.61（2009年半年度采用的2009年1-6月的营业收入数据，所以数据较全年偏低），保持了逐年上升的趋势，主要是由于公司的应收账款管理较为严格，对应收账款的催收力度较大，使得应收账款的回笼形势较好。从行业特点来看，由于上游原材料供应系大宗商品，供应商给予饲料生产企业较短的账期甚至要求预付账款，故行业内企业为降低市场风险，在销售时一般执行现款

现货的销售政策，给予经销商的赊销额度较小，管控也较为严格。公司在对经销商执行较低的信用额度，一般要求现款现货结算。

(3) 总资产周转率

最近三年一期公司总资产周转率分别为 2.75、2.63、3.13 和 1.59（2009 年半年度采用的 2009 年 1-6 月的营业收入数据，所以数据较全年偏低），总资产周转率处于上升趋势。与同行业上市公司相比较，公司 2008 年总资产周转率远高于同行业上市公司平均水平。公司总资产周转率较高首先是因为营销策略上执行薄利多销政策导致公司业务规模快速增长；其次也是公司与控股子公司的中小股东合作共赢的结果，近三年一期期末少数股东权益分别为 4,081.99 万元、4,591.11 万元、6,577.18 万元和 15,762.38 万元，公司采取合资合作的方式充分调动了少数股东的资源和积极性来扩大市场份额和销售业务规模。此外，公司经营过程中也采用经营租赁等轻资产模式对外扩张，减少了固定资产投入，缩短单个项目的投产、达产时间，也保证了公司总体经营效率的提高。

(三) 盈利能力分析

公司营业收入主要是饲料产品、商品猪、仔猪等。公司的盈利能力具体情况分析如下：

1、营业收入及业务构成分析

单位：万元

业务类别	2009年1-6月		2008年			2007年			2006年	
	销售额 (万元)	占比 (%)	销售额 (万元)	增长率 (%)	占比 (%)	销售额 (万元)	增长率 (%)	占比 (%)	销售额 (万元)	占比 (%)
饲料	164,354.81	94.70	253,408.19	61.50	94.16	156,908.94	45.05	96.21	108,173.68	97.13
养殖	7,650.73	4.41	15,719.23	154.42	5.84	6,178.53	93.49	3.79	3,193.22	2.87
肉食品	1,556.45	0.89	-	-	-	-	-	-	-	-

2007年及2008年，饲料行业和养殖行业处于多事之秋，玉米、豆粕、鱼粉等饲料生产所需的大宗材料价格反复剧烈波动，动物疫情和食品安全事故频发，行业企业的充分竞争，挤压了原本狭窄的行业利润空间并提高了行业内企业的生存难度。但得益于饲料行业发展及国家产业政策的支持，公司始终坚持“区域化管理、专业化经营”的经营思想，利用上市所募集的资金进行行业整合、产能扩张

以及产业链延伸，以规模经济优势应对成本上涨压力，以上下游一体化经营分散业务风险，公司营业收入近三年保持了大幅增长，由2006年度的111,730.61万元增长至2008年度的269,637.45万元，年均增长率为70.50%。

在近三年，公司在饲料产业推行产品专业化运作和分区经营管理模式，进一步完善营销网络管理体系的建设，加强了重点产品的推广力度，全面培养和提升了营销服务人员的专业技术服务水平，提高了产品的市场占有率。饲料产品营业收入由2006年度的108,173.68万元增长至2008年度的253,408.19万元，年均增长率为67.13%。

报告期内，公司实施了全面建设农牧产业价值链的战略，在保持饲料业务竞争力的前提下，通过养殖产业价值链的打造，促进公司养殖业务的快速发展，从而分散公司的业务风险，增加公司的盈利能力。公司商品猪销售业务收入由2006年度的3,153.96万元增长至2008年度的15,719.23万元，年均增长率近200%。养殖业务收入占营业收入的比重逐步提高，随着公司新建猪场的投产，养殖业务将成为公司重要业务和新的利润增长点。

2、饲料业务收入的品种分类情况

最近三年及一期公司饲料业务收入品种分类情况如下：

单位：万元

品种	2009年1-6月		2008年		2007年度		2006年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
全价料	119,417.57	72.66	144,987.91	57.22	90,269.32	57.53	51,716.04	47.81
浓缩料	29,581.45	18.00	92,601.30	36.54	52,685.61	33.58	43,574.00	40.28
预混料	9,959.59	6.06	12,272.78	4.84	11,318.86	7.21	10,093.69	9.33
其他料	5,396.21	3.28	3,546.20	1.40	2,635.16	1.68	2,789.95	2.58
合计	164,354.81	100.00	253,408.19	100.00	156,908.94	100.00	108,173.68	100.00

在报告期内，公司各类饲料产品均保持了快速增长，饲料产品的品种结构也基本稳定，其中全价料和浓缩料所占比重有所上升，由2006年88.09%上升至2008年度93.76%。公司在多年业务经营中，不断满足下游行业的需求，探索出了养殖业所需的产品比重，通过不断的模式复制，公司业务数量虽保持增长，但产品结构保持了适度稳定，说明了公司产品达到了适销对路、均衡生产。随着公司业务

向下游养殖产业链的延伸，公司外销给养殖户所用的全价料所占比重有所增长，上下游产业链的分散经营在一定程度上分散了公司经营风险。

3、饲料业务收入的地区分布情况

最近三年及一期公司分地区的饲料业务收入分布情况如下：

单位：万元

区域	2009年1-6月		2008年		2007年度		2006年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
西南区	32,037.21	19.49	69,708.46	27.51	45,074.13	28.73	30,942.63	28.61
北方区	56,364.74	34.29	95,637.68	37.74	61,659.68	39.30	33,072.13	30.57
南方区	75,952.86	46.21	88,062.05	34.75	50,175.13	31.98	44,156.59	40.82
合计	164,354.81	100.00	253,408.19	100.00	156,908.94	100.00	108,171.35	100.00

公司饲料业务在各片区保持协调发展，改变了以前的江西省内业务作为重点的格局。目前，公司基本完成在山东、河南等北方片区，江西、广东等南方片区，云南、贵州、四川、广西等西南片区的业务布局，实现了一家区域性饲料生产厂商向全国性饲料厂商的转变。

4、营业毛利

(1) 公司毛利情况分析

公司近三年及一期产品毛利情况如下：

项目	2009年半年度		2008年度		2007年度		2006年度	
	毛利(万元)	比例(%)	毛利(万元)	比例(%)	毛利(万元)	比例(%)	毛利(万元)	比例(%)
饲料产品	11,172.01	85.44	16,733.69	88.59	12,529.20	89.25	11,683.36	97.10
商品猪	1,636.29	12.52	1,857.10	9.84	1,483.31	10.57	260.64	2.17
肉食品	108.94	0.83						
其他业务收入	158.49	1.21	297.36	1.57	25.48	0.18	87.39	0.73
综合毛利	13,075.73	100.00	18,888.16	100.00	14,037.98	100.00	12,031.39	100.00

2006年-2009年上半年，公司毛利额逐年增长，其中饲料产品所贡献的毛利额所占比重均在85%以上，是公司主要的盈利来源，公司主营业务较为突出。但随着公司养殖规模的扩大，公司养殖行业所贡献的毛利额逐步上升，在2009年上

半年所提供的毛利额达到12.52%，成为公司未来盈利增长的重要来源。同时公司肉食品行业也开始有了一定的业务规模及盈利能力。经过几年的探索，公司在种猪的繁育体系建设、商品猪的饲养技术等方面积累了经验，随着公司在养殖业务投入的加大，公司养殖业务、肉类制品销售业务规模及盈利能力均将得到大幅提高。

最近三年及一期公司各项主要业务的毛利率如下：

业务类别	2009年1—6月	2008年	2007年	2006年
一、饲料	6.80%	6.60%	7.99%	10.80%
浓缩料	14.26%	8.03%	9.27%	9.84%
预混料	17.56%	14.21%	14.87%	38.14%
全价料	4.06%	5.06%	6.42%	7.58%
其他料	6.65%	6.35%	6.33%	6.06%
二、养殖	21.39%	11.81%	24.01%	8.56%
后备种猪	66.81%	59.08%	49.72%	52.19%
商品仔猪	26.22%	13.93%	26.27%	-1.11%
商品肥猪	17.11%	6.58%	19.16%	-0.99%
三、肉食品	7.00%	-	-	-
综合毛利率	7.44%	6.91%	8.59%	10.74%

(2) 与同行业上市公司饲料毛利率比较分析

单位：%

证券简称	2008年度	2007年度	2006年度
通威股份	7.91	8.00	10.57
新希望	7.77	7.15	6.55
正虹科技	10.55	9.70	13.43
天康生物	8.91	8.62	10.38
中牧股份	21.59	6.00	10.17
天邦股份	13.00	17.90	19.78
平均	9.63	9.56	11.81
正邦科技	6.60	7.99	10.80

注：同行业上市公司饲料毛利率系根据其年度审计报告计算得出，2008年中牧股份毛利率指标异常未纳入平均数计算范围。

从上表可以看出：

①饲料工业产品整体毛利率偏低

饲料行业进入门槛低、集中度不高，饲料工业产品差异化较小，激烈的行业竞争导致行业利润率偏低。在近三年，同行业上市公司的毛利率平均保持在10%左右。饲料行业盈利能力的关键在于规模经济优势的发挥、费用控制以及高附加值产品创新。

②近年来饲料行业经营环境历经动荡，行业毛利率有所下滑

报告期内，饲料行业受到多种不利因素的影响，行业整体盈利水平处于下降趋势。行业内上市公司平均毛利率水平由2006年度的11.81%降至2008年度的9.63%。公司饲料产品的综合毛利率由2006年度的10.80%降至2008年度的6.60%，与同行业上市公司毛利率下降趋势基本一致。

③公司饲料产品毛利率略低于同行

(A) 公司与同行业上市公司细分市场定位不同

近三年，公司生产销售的猪饲料、禽饲料所占比重分别在50%和30%以上，公司专注于市场需求面广但毛利率相对较低的猪饲料和禽饲料产品的生产销售，在市场需求面较窄但毛利率相对较高的水产饲料方面业务比重较低，导致公司的毛利率水平略低于同行业上市公司。

(B) 公司与同行业上市公司经营策略存在差异

公司通过薄利多销以实现销售收入的增长和市场占有率的提高，加以严格的费用控制、规模优势的发挥，从而达到提高综合经营效率的目的。在近三年，公司与同行业上市公司存货周转率、销售费用占营业收入的比重情况如下表所示：

单位	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	存货周转率(次)	销售费用率(%)	存货周转率(次)	销售费用率(%)	存货周转率(次)	销售费用率(%)
通威股份	15.68	1.96	10.22	2.33	9.71	2.69%
新希望	9.91	4.54	7.74	6.05	7.63	6.41
正虹科技	8.37	2.54	5.84	3.76	5.78	5.05
天康生物	4.48	5.18	3.90	4.47	3.84	3.79
中牧股份	3.21	15.21	3.76	15.52	3.77	10.91
天邦股份	8.30	3.90	6.14	4.13	6.96	3.69
平均	8.33	5.56	6.27	6.04	6.28	5.42
正邦科技	9.73	2.34	6.43	3.16	6.05	4.24

近两年，公司存货周转率均高于同行业上市公司平均水平，表明公司的存货流转速度较快，产品销售情况良好。同时公司的销售费用率处于下降趋势并远低于

于同行上市公司平均水平。表明公司发挥了规模经济优势，加强了费用控制，在受外部环境因素影响较大的不利情况下，仍保持了公司总体的经营效率。

（C）行业因素使得公司高毛利预混合饲料比例有所下滑

近年来，饲料原材料价格大幅上涨并逐步传导到饲料产品上，使得饲料产品的需求结构受到一定影响。在饲料产品的生产结构上，公司产品毛利较低的全价料和浓缩料的占比较大且处于上升状况，而销售毛利相对较高的预混料比例较低且比重有所下降。在近三年，公司全价料、浓缩料所占比重由2006年88.09%的增长至2008年的93.76%。公司近三年饲料产品毛利率及销售比重情况如下：

产品类别	2008年度		2007年度		2006年度	
	毛利率 (%)	销售比重 (%)	毛利率 (%)	销售比重 (%)	毛利率 (%)	销售比重 (%)
全价料	5.06	57.22	6.42	57.53	7.69	47.81
浓缩料	8.03	36.54	9.27	33.58	11.04	40.28
预混料	14.21	4.84	14.87	7.21	23.89	9.33
其他料	6.35	1.40	6.33	1.68	17.36	2.58
饲料合计	6.60	100.00	7.99	100.00	10.80	100.00

（四）期间费用分析

1、报告期内，期间费用构成及变动情况如下：

项目	2009年1-6月	2008年度		2007年度		2006年度
	金额 (万元)	金额 (万元)	同比增长 (%)	金额 (万元)	同比增长 (%)	金额 (万元)
营业收入	173,922.91	269,637.45	65.31	163,113.70	45.99	111,730.61
期间费用合计	9,545.75	13,413.65	40.24	9,564.91	18.05	8,102.63
销售费用	4,803.61	6,310.38	22.39	5,155.83	8.80	4,738.86
管理费用	3,699.01	5,201.39	61.44	3,221.81	20.62	2,671.09
财务费用	1,043.13	1,901.88	60.19	1,187.27	71.40	692.68

报告期内，公司期间费用随着业务规模的扩大而增长，期间费用合计由2006年度的8,102.63万元增长至2008年度的13,413.65万元。但公司三项费用的增长落后于营业收入的增长，表明公司在保持业务收入快速增长的基础上，严格控制期间费用的发生。

饲料行业销售受业务半径的制约，行业内企业普遍适用的“集中管理、分散经营”的模式，导致公司的业务地域范围、管理级次增多，也相应增加了公司管

理成本，公司管理费用在三项费用中增速较快。2008年度管理费用占营业收入比重增速较快，主要原因是由于公司2008年度规模扩大、下属子公司增多导致的人工成本、公司日常经费的相应增加。

随着公司业务规模的增长，公司融资规模增长，导致公司财务费用增长。报告期内，公司能按期结算银行借款利息，不存在借款未按期归还的情况。

2、报告期内，期间费用总额及占营业收入比重情况如下：

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
期间费用占营业收入比（%）	5.49	4.97	5.86	7.25
销售费用占营业收入比（%）	2.76	2.34	3.16	4.24
管理费用占营业收入比（%）	2.13	1.93	1.98	2.39
财务费用占营业收入比（%）	0.60	0.71	0.73	0.62

报告期内，期间费用占营业收入比重分别为 7.25%、5.86%、4.97%和 5.49%，各期期间费用占营业收入的比重处于下降趋势，表明公司的营业收入的增长快于公司成本费用增长，公司成本费用支出控制良好。

（五）现金流量分析

1、经营活动现金流量分析

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,684,608,979.78	2,679,681,647.62	1,594,099,067.65	1,102,025,342.06
收到的税费返还	--	431,144.45	--	--
收到的其他与经营活动有关的现金	89,143,882.24	121,010,539.60	65,618,859.11	109,430,652.86
经营活动现金流入小计	1,773,752,862.02	2,801,123,331.67	1,659,717,926.76	1,211,455,994.92
购买商品、接受劳务支付的现金	1,694,093,293.33	2,379,663,929.88	1,512,642,372.45	1,007,793,448.24
支付给职工以及为职工支付的现金	57,877,237.04	66,571,594.99	47,721,897.29	35,174,679.42
支付的各项税费	6,514,944.52	8,835,547.36	5,997,529.79	5,239,422.63
支付的其他与经营活动有关的现金	84,162,849.27	212,892,393.60	130,110,948.39	138,435,936.74
经营活动现金流出小计	1,842,648,324.16	2,667,963,465.83	1,696,472,747.92	1,186,643,487.03
经营活动产生的现金流量净额	-68,895,462.14	133,159,865.84	-36,754,821.16	24,812,507.89

（1）净利润与经营活动产生现金流量净额钩稽关系

最近三年公司经营活动产生的现金流量净额累计数为12,121.76万元，累计净利润为12,579.63万元，两者之间相差较小，表明公司在报告期内主营业务产生的

净利润都能及时转化为现金流量，公司经营性现金流量充沛，偿债付款能力较好，同时也为公司下一步发展积累了资金，奠定了坚实基础。

(2) 销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入钩稽关系

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
销售商品、提供劳务收到的现金①	1,684,608,979.78	2,679,681,647.62	1,594,099,067.65	1,102,025,342.06
营业收入②	1,739,229,104.46	2,696,374,478.06	1,631,136,950.25	1,117,306,124.57
占比①/②	96.86%	99.38%	97.73%	98.63%

从上表可以看出，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的96%以上，表明公司主营业务收入现金结算比例较高，变现为现金的能力较强，符合公司实际经营模式和生产情况。

(3) 经营活动现金净流量为负数的原因

2007年经营活动产生的现金流量净额-36,754,821.16元，主要原因是当期原材料价格上涨而在期末增加了原材料储备，以及预付供应商的材料款。从资产负债表可以看出，2007年12月31日，公司存货较上年期末增加9,740.19万元，公司预付账款较上年期末增加6,092.19万元。

2009年1-6月经营活动产生的现金流量净额-68,895,462.14元，主要原因是当期原材料价格上涨而在期末增加了原材料储备，以及预付供应商的材料款。随着公司养殖规模的增加，公司存栏待售的消耗性生物资产增长较快，因未到销售变现时点而不能体现为现金流入。2009年6月30日，公司存货较2008年期末增加15,126.62万元，公司预付账款较2008年期末增加5,993.93万元。

(4) 支付的其他与经营活动有关的现金明细情况

公司支付的其他与经营活动有关的现金主要是支付的管理费用、销售费用及其他备用金。近三个会计年度主要大额明细科目如下：

单位：元

项目	2008年度	2007年度	2006年度
租赁费	1,552,792.31	2,050,799.94	1,928,027.48
运输费	6,252,870.13	8,070,727.38	5,796,048.61
业务招待费	2,570,796.99	4,193,563.43	1,672,876.39
差旅交通费	28,153,236.33	20,383,365.61	22,693,662.17
办公及其他	28,123,458.38	11,171,470.55	6,742,066.74
往来支出	141,524,622.42	79,869,428.58	94,946,788.49

上述往来支出款项主要系公司向正邦集团归还临时拆借的资金以及支付其他单位和个人的往来款。上述拆借资金时间较短，未计付利息，不存在非经营性资金占用情形。

2、投资活动现金流量分析

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	132,764,908.22	164,202,473.77	109,877,677.16	31,509,591.60
投资活动产生的现金流量净额	-153,581,160.55	-160,300,775.24	-107,894,110.42	-32,746,043.79

从上表可以看出，公司投资活动产生的现金流量净额在报告期内均为负数，主要是公司为了满足日益扩大的产能需要，公司各期进行固定资产等非流动性资产的投资。公司投资活动产生的现金流量净额都为负数符合公司目前正处于高速发展阶段实际情况。

3、筹资活动现金流量分析

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
吸收投资收到的现金	60,249,000.94	11,440,000.00	200,017,400.00	630,000.00
取得借款收到的现金	354,577,884.09	327,000,000.00	211,510,000.00	131,450,000.00
筹资活动现金流入小计	414,826,885.03	338,441,841.00	411,527,400.00	141,847,000.00
偿还债务支付的现金	231,176,944.66	243,880,000.00	130,460,000.00	103,450,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,018,794.30	28,768,249.21	20,030,419.32	11,364,051.13
筹资活动现金流出小计	247,195,738.96	272,648,249.21	156,066,437.21	117,124,051.13
筹资活动产生的现金流量净额	167,631,146.07	65,793,591.79	255,460,962.79	24,722,948.87

(1) 公司筹资活动产生的现金流入主要为银行借款和吸收投资所收到的现金，具体内容如下：

- ①2006年现金流入为向银行借款13,145.00万元。
- ②2007年现金流入为向银行借款21,151.00万元，吸收投资20,001.70万元为首

次公开发行股票募集资金和子公司吸收的少数股东投资款。

③2008年向银行借款32,700.00万元，吸收少数股东投资款1,144万元。

④2009年1-6月向银行借款35,457.79万元，吸收少数股东投资款6,024.90万元。

(2) 公司筹资活动产生的现金流出主要为偿还银行借款、支付银行借款利息和向股东分配股利所支付的现金，具体内容如下：

①2006年现金流出包括偿还银行借款10,345.00万元，向股东分配股利476.40万元和支付银行借款利息及费用660.01万元。

②2007年现金流出包括偿还银行借款13,046.00万元，向股东分配股利591.52万元和支付银行借款利息及费用1,411.52万元。

③2008年现金流出包括偿还银行借款24,388.00万元，向股东分配股利732.32万元和支付银行借款利息及费用2,144.50万元。

④2009年1-6月现金流出包括偿还银行借款23,117.69万元，向股东分配股利545.47万元和支付银行借款利息及费用1,056.41万元。

(六) 或有事项

截止2009年6月30日，公司不存在对下属子公司以外的其他企业提供担保的情况，也不存在重大诉讼、仲裁事项和其他或有事项。

第四节 本次募集资金运用

一、募集资金数量及运用

经公司 2009 年第二次临时股东大会同意，本次非公开发行股票计划不超过 7,000 万股（含 7,000 万股），不低于 3,000 万股（含 3,000 万股），募集资金数额不超过 4.38 亿元。

本次发行募集资金总额在扣除发行费用后将投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	募集资金 拟投入额
1	年加工8万吨可溯源安全猪肉食品项目	11,141.60	11,141.60
2	年产18万吨饲料厂建设项目	4,225.20	4,225.20
3	江西省原种猪场有限公司金溪琅琊基地建设项目	4,519.50	4,519.50
4	湖北沙洋正邦现代农业有限公司年产24万吨饲料厂 建设项目	5,012.00	5,012.00
5	湖北沙洋正邦现代农业有限公司原种猪场	5,023.20	5,023.20
6	湖北沙洋正邦现代农业有限公司第一猪场	2,847.23	2,847.23
7	湖北沙洋正邦现代农业有限公司第二猪场	2,861.54	2,861.54
8	湖北沙洋正邦现代农业有限公司第三猪场	2,851.41	2,851.41
9	湖北沙洋正邦现代农业有限公司第四猪场	2,850.72	2,850.72
10	湖北沙洋正邦现代农业有限公司第五猪场	2,492.41	2,492.41
合计		43,824.81	43,824.81

公司本次拟非公开发行募集资金数额最多不超过 4.38 亿元，募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。若实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金总额，超过部分将用于补充公司流动资金。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

二、募集资金投资项目基本情况

（一）年加工 8 万吨可溯源安全猪肉食品项目

1、项目概况

该项目建设地点位于江西省新干县工业园，建设规模为新建年屠宰加工100万头优质商品猪屠宰加工车间、综合加工车间、3,000平方米冷藏库及配套生产设施，形成年加工8万吨可溯源安全猪肉食品的生产能力。该项目总投资11,141.6万元，已取得已获江西省发改委备案（赣发改工业字[2009]437号）的备案批复。

该项目建成三年达产后，每年屠宰生猪 100 万头，预计可实现生产可溯源安全猪肉食品 8 万吨的目标，实现年猪肉食品业务销售收入 117,866.4 万元，净利润 4,410 万元。

2、项目市场前景

据统计，目前我国年生猪消费量为5.5亿头，人均年消费猪肉33公斤左右，国内市场对畜产品的需求还有相当潜力，这将支持我国养猪生产持续增长。从城乡居民消费水平和食品消费结构变化的趋势看，目前农民肉类消费离城市居民消费的平均水平还有较大差距，随着我国农民人均纯收入逐步增长，肉类消费将有很大增长空间。

专家预测，如果猪肉质量和安全性能得到较大提高，猪肉在市民肉食结构中的比例将提高10-20个百分点，将使我国猪肉市场需求增加200-400万吨，仅此一项就有近200-400亿元产值的增长空间。由此可见，优质安全猪肉在国内具有巨大的市场潜力。

中国是猪肉消费大国，猪肉是中国肉食品需求及增长的主要品种，本项目的目标消费市场主要定位在长江三角洲、珠江三角洲，上述区域经济发达，人口密集，生活所需的农产品绝大部分来自于后花园的江西、湖南、湖北等中西部地区。本项目有着较好的区位优势和市场前景。

（二）年产 18 万吨饲料厂项目

1、项目概况

本项目建设地点位于江西省新干县工业园，建设规模为年产18万吨（双班）

畜禽饲料。本项目总投资4,225.2万元，已获新干县发委备案（干发改字[2009]15号）的备案批复。

该项目静态投资回收期所得税后为 5.96 年，项目三年达标生产后，年产 18 万吨（双班）配合饲料，预计年平均销售收入达 24,840 万元，税后利润 591 万元。

2、项目市场前景

大力发展畜牧和水产养殖业是解决人们对动物蛋白需求、保证我国人民合理膳食结构的根本出路。而肉类需求每增加1,000万吨，它就将需要4,000万吨配合饲料来支撑。目前我国饲料工业产品总产量居世界第二位，产品质量稳步提高，结构趋于合理，成为新的重要产业，但目前仍然不能满足我国畜牧及水产品养殖业快速发展的需要。根据全国饲料工业发展目标，到2010年，全国配合饲料双班生产能力达1.4亿吨，配合饲料产量1亿吨。在未来的一段时间内，我国饲料工业仍将保持较高的增长速度。

项目所在地新干是江西省的养殖大县，是全国生猪调出大县，全国商品粮基地县，江西省畜牧十强县。同时，在新干周边范围内，吉安、永新、泰和等几个县同为生猪养殖大县，年需求各类猪饲料 30-50 万吨。同时上述各县均为广东沿海各市的“菜篮子”首选基地，将形成巨大需求。同时随着养殖业规模化发展，分工进一步专业化，猪配合饲料的市场容量将进一步扩大，这样将形成一个较大的市场发展空间。

（三）江西省原种猪场有限公司金溪琅琊基地建设项目

1、项目概况

本项目位于江西省金溪县琅琊镇境内，项目建设规模和主要建设内容：新建猪舍18栋，总建筑面积250,000平方米。项目总投资4,519.5万元，已获金溪县发改委备案（金发改农[2009]18号）的备案批复。

该项目投资回收期为 7.8 年（包含建设期两年）。项目实施满产后，每年可向社会提供优质种猪 6,500 头，商品猪 13,500 头，按产品预测的销售价格估算，正常年份年销售总额 3,137 万元，税后利润 1,270 万元。

2、市场前景

江西省东联浙江，西接湖南，南靠广东，北临湖北，依托得天独厚的区位优势 and 资源优势，成为全国主要商品猪供应基地及畜产品出口基地，年销往香港市场的活大猪 40 多万头，销往广东、福建、浙江市场的活大猪 1,000 万头，庞大的生猪市场需求为公司种猪产品提供了良好的市场空间。

（四）年产 24 万吨饲料厂建设项目

1、项目概况

本项目位于湖北省沙洋县经济开发区，购置先进的饲料生产设备，建成年产 24 万吨（单班 12 万吨）的畜禽饲料厂。项目总投资 5,012 万元，已获沙洋县发改委备案证，编码 2009082213200024。

本项目投资回收期所得税后为 6.06 年。项目建成三年正常达产后，正常年份单班可每年提供高科技优质畜禽饲料 12 万吨，预计年平均销售收入达 33,240 万元，税后利润 909 万元。

2、市场前景

在未来的一段时间内，我国饲料工业仍将保持较高的增长速度。以生猪生产为例，湖北省仅猪用配合饲料需求量就达 2000 多万吨。目前湖北省饲料总产量为 450 多万吨，还远不能满足湖北省畜牧业快速发展的需求。随着武汉城市圈的发展以及省委省政府对发展畜牧业的各项优惠政策，极大地调动了农户的养殖积极性，涌现了一批养殖专业户，目前湖北的饲料供应量还远远不足市场需求。

项目所在地沙洋是湖北省的养殖大县，2006 年沙洋共出栏生猪 80 万头，2008 年已突破 100 万头。同时，在沙洋周边 200km 范围内，襄樊、宜昌、天门、松滋等地区同样为生猪养殖大县，特别是天门、襄樊、宜昌，年需求各类猪饲料都在 18 万吨至 30 万吨。随着武汉城市圈的发展，城镇居民急剧增长，对各类肉类的需求将急剧增长。随着养殖业规模化发展，分工进一步专业化，猪配合饲料的市场容量将进一步扩大，这样将形成一个较大的市场发展空间。

（五）湖北沙洋正邦现代农业有限公司原种猪场

1、项目概况

本项目由子公司湖北沙洋正邦现代农业有限公司实施，项目建设地点位于湖

北省沙洋县拾回桥镇吉林村。引进优质种猪，建成基础种猪群数1,200头的原种猪场，项目达产后，形成年可提供纯种种猪7,800头，商品猪16,200头的生产能力。项目总投资5,023.2万元，已获沙洋县发改委备案证，编码2009082203200025。

本项目投资回收期为7.2年（包含建设期两年），项目达标生产后，每年可向社会新增提供优质种猪7,800头，商品猪16,200头，按产品预测的销售价格估算，正常年份年销售收入2,595万元，净利润1,482万元。

2、市场前景

沙洋县本身是个传统的农业县，人民有传统的养猪习惯，养猪积极性高。但由于猪品种落后、生产原始，所产猪肉脂肪多、瘦肉率低、出栏率低，并且防疫工作不到位，造成生猪大批量死亡，给养猪专业户以沉重的经济损失，大大的降低了农民的养猪积极性。因此，加快生猪品种改良，生产优质瘦肉型猪肉，适应市场需求，让农民真正做到养猪增收，解决农村富余劳动力问题，是目前该县生猪产业的紧迫课题，而建立良种猪场，用以繁育大量的优质品种仔猪是该县进行生猪品种改良的关键，也是必要的前提条件。

（六）湖北沙洋正邦现代农业有限公司第一猪场

1、项目概况

项目由子公司湖北沙洋正邦现代农业有限公司实施，将引进优质父母代种猪，建成基础种猪群数2,900头的父母代猪场。项目达产后，形成年可提供三元优质商品猪58,000头的生产能力。项目总投资2,847.23万元，已获沙洋县发改委备案证，编码2009082203200026。

该项目所得税后投资回收期5.34年。项目达标生产后，每年可向社会提供优质商品仔猪5.8万头，按产品预测的销售价格估算，正常年份可实现年销售收入2,320万元，税后利润362.48万元。

2、市场前景

项目所在地沙洋是湖北省的养殖大县，2006年共出栏生猪 80万头，2008年已突破100万头。随着武汉城市圈的发展，城镇居民急剧增长，对各类肉类的需求将急剧增长，项目具有良好的市场前景。

（七）湖北沙洋正邦现代农业有限公司第二猪场

1、项目概况

该项目由子公司湖北沙洋正邦现代农业有限公司具体实施，项目实施地点位于湖北省沙洋县拾回桥镇古林村第九组。项目将新建猪舍27,432平方米，购置相关设备定位栏、自动喂料系统等。项目达产后，形成年可提供三元优质商品仔猪58,000头的生产能力。项目总投资2,861.54万元，已获沙洋县发改委备案证，编码2009082203200027。

项目所得税后投资回收期5.36年。项目达标生产后，每年可向社会新增提供优质商品仔猪5.8万头，按产品预测的销售价格估算，正常年份年销售总额2,320万元，利税总额361.87万元。

2、市场前景

项目所在地沙洋是湖北省的养殖大县，2006年共出栏生猪80万头，2008年已突破100万头。随着武汉城市圈的发展，城镇居民急剧增长，对各类肉类的需求将急剧增长，项目具有良好的市场前景。

（八）湖北沙洋正邦现代农业有限公司第三猪场

1、项目概况

本项目由湖北沙洋正邦现代农业有限公司实施，项目位于湖北省沙洋县拾回桥镇古林村第七组。项目将新建猪舍27,319平方米，购置相关设备定位栏、自动喂料系统等。项目达产后，形成年可提供三元优质商品猪58,000头的生产能力。项目总投资2,851.41万元，已获沙洋县发改委备案证，编码2009082203200028。

项目所得税后投资回收期5.34年。项目达标生产后，每年可向社会新增提供优质商品仔猪5.8万头，按产品预测的销售价格估算，正常年份年销售总额2,320万元，净利润362.3万元。

2、市场前景

项目所在地沙洋是湖北省的养殖大县，2006年共出栏生猪80万头，2008年已突破100万头。随着武汉城市圈的发展，城镇居民急剧增长，对各类肉类的需求将急剧增长，项目具有良好的市场前景。

（九）湖北沙洋正邦现代农业有限公司第四猪场

1、项目概况

本项目由湖北沙洋正邦现代农业有限公司实施，项目位于湖北省沙洋县沈集镇帅店村。新建猪舍27,319平方米，购置相关设备定位栏、自动喂料系统等。项目达产后，形成年可提供三元优质商品猪58,000头的生产能力。项目总投资2,850.72万元，已获沙洋县发改委备案证，编码2009082203200029。

项目所得税后投资回收期5.34年。项目达标生产后，每年可向社会新增提供优质商品仔猪5.8万头，按产品预测的销售价格估算，正常年份年销售收入2,320万元，净利润362.33万元。

2、市场前景

项目所在地沙洋是湖北省的养殖大县，2006年共出栏生猪 80万头，2008年已突破100万头。随着武汉城市圈的发展，城镇居民急剧增长，对各类肉类的需求将急剧增长，项目具有良好的市场前景。

（十）湖北沙洋正邦现代农业有限公司第五猪场

1、项目概况

本项目由湖北沙洋正邦现代农业有限公司实施，项目位于湖北省沙洋县曾集镇孙店村。新建猪舍23,214平方米，购置相关设备定位栏、自动喂料系统等。项目达产后，形成年可提供三元优质商品仔猪48,000头的生产能力。项目总投资2,492.41万元，已获沙洋县发改委备案证，编码2009082203200030。

项目所得税后投资回收期5.7年。项目达标生产后，形成年出栏优质商品断奶仔猪4.8万头的生产能力。预计年平均销售收入1,920万元，年平均净利润282万元。

2、市场前景

项目所在地沙洋是湖北省的养殖大县，2006年共出栏生猪 80万头，2008年已突破100万头。随着武汉城市圈的发展，城镇居民急剧增长，对各类肉类的需求将急剧增长，项目具有良好的市场前景。

第五节 保荐机构关于本次发行过程和发行对象

合规性的结论意见

本次发行保荐机构国信证券股份有限公司认为：正邦科技本次非公开发行股票的发行业务遵循了公平、公开、公正的原则，符合目前证券市场的监管要求。本次发行的发行价格、发行数量、发行对象及其获配数量和募集资金数量符合发行人股东大会决议和《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》等有关法律、法规的规定；对认购对象的选择和询价、定价以及股票配售过程符合公平、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》等有关法律、法规的规定。

第六节 发行人律师关于本次发行过程和发行对象

合规性的结论意见

发行人律师江西华邦律师事务所认为：发行人本次非公开发行已依法取得必要的批准和授权；本次非公开发行涉及的发行人、保荐机构及主承销商均具备相应的主体资格；为本次非公开发行所制作和签署的《保荐协议》、《承销协议》、《认购邀请书》及其附件《申购报价单》等文件合法有效；发行人本次非公开发行的过程公平、公正，符合中国法律的规定；发行人本次非公开发行所确定的发行对象、发行价格、发行股份数额、各发行对象所获配售股份等发行结果公平、公正，符合发行人关于本次非公开发行的股东大会决议和中国法律的规定。

第七节 保荐协议主要内容和上市推荐意见

一、保荐协议主要内容

（一）保荐协议基本情况

签署时间：2009年10月16日

保荐机构：国信证券股份有限公司

保荐代表人：赵德友、王小刚

保荐期限：自保荐协议生效之日起至发行人本次发行的股票上市当年剩余时间及其后一个完整的会计年度届满时止。

（二）保荐协议其它主要条款

以下，甲方为正邦科技，乙方为国信证券。

1、甲方的权利和义务

（1）及时向乙方提供本次发行上市申请所需的文件和资料，并确保这些文件和资料的真实性、准确性、完整性。

（2）在乙方对甲方进行尽职调查、上市申请文件制作过程中，积极配合乙方的工作，并提供必要的工作条件。

（3）在乙方协助下，向证券交易所申请上市并履行有关义务。

（4）在持续督导期间内，向乙方提供履行持续督导责任的工作便利，及时向乙方提供一切所需要的文件资料，并保证所提供文件资料的真实、准确和完整。

（5）根据《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐办法》”）和其它法律法规以及本协议的规定，甲方作为发行人享有的其它权利和应当承担的义务。

2、乙方的权利和义务

（1）乙方应指定符合法律规定资格的保荐代表人具体负责甲方本次股票发行上市的保荐工作，甲方本次发行股票后，乙方不得更换其所指定的保荐代表

人，但保荐代表人因调离乙方或其它原因被中国证监会从保荐代表人名单中除名的除外。

(2) 乙方应尽职保荐甲方股票发行：

2.1 乙方应根据《保荐办法》及其他有关法律规定，在对甲方进行尽职调查的基础上，组织编写甲方发行的申请文件，并出具保荐文件，保荐甲方本次股票发行；

2.2 乙方应协助甲方配合证监会对甲方本次发行申请的审核工作，包括组织甲方及其中介机构对中国证监会的意见进行答复、按照中国证监会的要求对涉及本次股票发行的特定事项进行尽职调查、核查工作等；

2.3 乙方应作为甲方本次发行的承销商，协助甲方完成本次非公开发行股票的承销工作，有关甲方本次非公开发行股票的承销事宜，由甲乙双方签订《承销协议》另行确定。

(3) 乙方应尽职保荐甲方股票上市：

3.1 乙方应针对甲方情况与甲方磋商，提出建议，使甲方符合监管机构和证券交易所规定的上市条件；

3.2 在甲方提供有关真实、准确、完整的文件、材料的基础上，确认甲方非公开发行的股票符合上市条件，并根据监管机构和证券交易所的要求，出具上市保荐文件；

3.3 向甲方提交和解释有关在证券交易所上市的法律、法规，确保甲方的董事了解法律、法规、证券交易所上市规则和上市协议规定的董事的义务与责任；

3.4 在甲方的配合下，制作在证券交易所上市所需的有关文件、资料，协助甲方申请股票上市并办理与股票上市相关的事宜。

(4) 甲方本次发行的股票上市后，乙方应在持续督导期间内，持续督导甲方履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务：

4.1 督导甲方有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用甲方资源的制度；

4.2 督导甲方有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害甲方利益的内部控制制度；

4.3 督导甲方有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关

联交易发表意见；

4.4 督导甲方履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件；

4.5 持续关注甲方募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项；

4.6 持续关注甲方为他人提供担保等事项，并发表意见；

4.7 中国证监会规定的其他工作。

(5) 乙方作为甲方的保荐人，享有以下权利：

5.1 乙方为履行本协议的需要，有权对甲方进行尽职调查，甲方应给予充分配合；

5.2 乙方有权从甲方获得乙方认为为履行本协议所需要的甲方有关文件、资料，甲方应给予充分配合，并保证所提供文件和资料真实、准确、完整；

5.3 乙方对中介机构就甲方本次股票发行所出具的专业意见存在疑问的，乙方有权聘请其他中介机构对有关事项进行调查或复核，甲方应给予充分配合，聘请其他中介机构的费用由甲方负责；

5.4 乙方有权要求甲方在本协议有效期内，按照《保荐办法》和其他法律的规定以及本协议的约定，及时通报信息；

5.5 按照中国证监会、证券交易所信息披露规定，对甲方违法违规的事项发表公开声明；

5.6 本次发行完成后，如乙方有充分理由确信甲方可能存在违法违规行为以及其他不当行为的，有权督促甲方做出说明并限期纠正；乙方并有权根据情况向中国证监会、证券交易所报告；

5.7 根据《保荐办法》及本协议的规定，乙方作为甲方的保荐人应当享有的其他权利。

二、 上市推荐意见

国信证券对发行人所载的资料进行了核实，认为上市文件真实完整，符合要求，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；发行人符合《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所上市规则》等有关法律、法规和规范性文件的规定，具备上市的条件；发行人建立了健全的法人治理结构，制定了严格的信息披露制度。

本保荐机构愿意保荐发行人本次非公开发行的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

第八节 新增股份数量及上市时间

本次发行新增 4,352 万股股份已于 2010 年 3 月 16 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 2010 年 3 月 31 日。根据深圳证券交易所相关业务规则，公司股票价格在 2010 年 3 月 31 日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

本次发行对象正邦集团认购的股票自 2010 年 3 月 31 日起锁定期为 36 个月。其他 7 名特定投资者认购的股票自 2010 年 3 月 31 日起锁定期为 12 个月。

第九节 全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事和高级管理人员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。

全体董事签名：

林印孙

李旭荣

刘道君

黄新建

章卫东

全体监事签名：

黄建军

邹富兴

吴佑发

全体高级管理人员签名：

徐继军

姚志锋

黄猛明

孙 军

第十节 中介机构声明

一、保荐人（主承销商）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： _____

祁红威

保荐代表人： _____

赵德友

王小刚

法定代表人： _____

何 如

国信证券股份有限公司

2010年 月 日

二、发行人律师声明

本所及签字的律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法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告暨上市公告书及其摘要引用的法律意见书的内容无异议，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）：

杨爱林

胡海若

律师事务所负责人（签字）：

方世杨

江西华邦律师事务所

二〇一〇年 月 日

三、承担审计业务的会计师事务所的声明

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情况报告暨上市公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。

会计师事务所负责人（签字）： _____

耿殿明

经办注册会计师（签字）： _____

李国平

舒佳敏

中磊会计师事务所有限责任公司

二〇一〇年 月 日

四、承担验资业务的会计师事务所的声明

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情况报告暨上市公告书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，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。

会计师事务所负责人（签字）： _____

耿殿明

经办注册会计师（签字）： _____

李国平

舒佳敏

中磊会计师事务所有限责任公司

二〇一〇年 月 日

第十一节 备查文件

一、备查文件

(一) 国信证券股份有限公司出具的《关于江西正邦科技股份有限公司非公开发行股票发行保荐书》和《关于江西正邦科技股份有限公司非公开发行股票尽职调查报告》。

(二) 江西华邦律师事务所出具的《关于江西正邦科技股份有限公司非公开发行股票的法律意见书》和《关于江西正邦科技股份有限公司非公开发行股票的律师工作报告》。

二、查阅地点及时间

1、江西正邦科技股份有限公司

地址：江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖一路 569 号

联系电话：0791—6397153

联系传真：0791—6397834

2、国信证券股份有限公司

地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 20 层

电话：(0755) 82130429

传真：(0755) 82133415

3、查阅时间

股票交易日：上午 9:00—11:30，下午 13:00—17:00。

特此公告。

（本页无正文，为《江西正邦科技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》之盖章页）

江西正邦科技股份有限公司

二〇一〇年三月三十日