

证券代码：002069

证券简称：獐子岛

公告编号：2011-08

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摘要

本公司全体董事、监事、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。

重要声明

本公告的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，投资者欲了解更多信息，应仔细阅读《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》（全文）。

特别提示

一、本次发行股票上市及解除限售时间

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，将于2011年3月14日在深圳证券交易所上市。

本次发行股份的锁定期限为自2011年3月14日起十二个月。

二、资产过户情况

本次发行的股票全部为现金认购，不涉及资产过户情况。

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。

第一节 本次发行概况

一、本次发行履行的相关程序

序号	内容	程序/文件	时间
1	发行方案的审议批准	第三届董事会第二十六次会议	2009 年 12 月 17 日
		2009 年年度股东大会	2010 年 3 月 23 日
2	本次发行监管部门核准过程	证监许可【2011】206 号	2011 年 2 月 12 日
3	认购资金验资情况	中审国际会计师事务所有限公司，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 2 日
4	募集资金验资情况	天健正信会计师事务所有限公司，天健正信验【2011】综字第 060001 号《验资报告》	2011 年 3 月 4 日
5	股权登记托管情况		2011 年 3 月 8 日

二、本次发售基本情况

- (一) 发行股票的类型：人民币普通股（A 股）
- (二) 发行股票面值：人民币 1.00 元/股
- (三) 发行股票数量：21,674,796 股
- (四) 发行价格：36.90 元/股
- (五) 募集资金量：799,799,972.40 元
- (六) 募集资金净额：776,004,973.09 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
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。

(4) 与獐子岛最近一年的交易情况及未来交易安排

济南北安投资有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

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。

(4) 与獐子岛最近一年的交易情况及未来交易安排

江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

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) 与獐子岛最近一年的交易情况及未来交易安排

江苏瑞华投资发展有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

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。

(4) 与獐子岛最近一年的交易情况及未来交易安排

易方达基金管理有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

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。

(4) 与獐子岛最近一年的交易情况及未来交易安排

广东恒健资本管理有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

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。

(4) 与獐子岛最近一年的交易情况及未来交易安排

王桂芬除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

四、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

第二节 本次发售前后公司基本情况

一、本次发售前后股本结构及前 10 名股东情况比较表

(一) 本次发行前后股权结构变动情况如下

项目	本次发行前 (截止 2011 年 1 月 31 日)		本次发行后	
	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) 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	长海县獐子岛褡裢经济发展中心	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

序号	股东名称	持股数量 (股)	占公司总 股本比例 (%)	股东性质
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	长海县獐子岛褙褙经济发展中心	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

本次发行完成后，公司股本规模扩大，控股股东长海县獐子岛投资发展中心持股比例有所下降，仍为公司第一大股东。本次非公开发行股份数为 21,674,796 股，发行完成后公司股本规模从 452,400,000 股增加到 474,074,796 股，增加了 4.79%；控股股东长海县獐子岛投资发展中心的持股比例从 47.66% 下降到 45.48%。

(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，保持稳建的财务结构，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) 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

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。

（二）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。

（三）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，发展遵循了适度和稳健性原则。

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。

（四）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，这说明单纯依赖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

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	791,865,780.16	512,542,979.67	1,006,990,152.17	641,425,570.03
营业利润	195,498,722.78	201,200,119.71	137,383,322.04	169,304,179.84
利润总额	192,799,000.43	227,040,801.88	141,727,693.03	175,808,039.72
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

（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。

（三）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。

（四）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。

（五）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长基本呈同步增长，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人员工资、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	

(六) 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。

（七）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

上述两个项目全部由发行人进行实施。本次募集资金项目总投资为 79,980 万元，如果本次实际募集资金不能满足项目资金需求，公司将通过自筹资金解决。若上述投资项目在本次发行募集资金到位前已进行先期投入，公司将根据实际情况以自筹资金先行垫付，待本次募集资金到位后以募集资金替换前期自筹资金的投入。

二、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

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中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： _____
 许 航 刘 维

负责人： _____
 管建军

国浩律师集团（上海）事务所

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