



(住所：江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖以东 J8 地块)

## 首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人(主承销商)  国信证券有限责任公司

地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16 - 26 层

发行股票类型	人民币普通股	发行股数	19,000,000股
每股面值	人民币 1 元	预计发行日期	2007 年 8 月 3 日
发行后总股本	75,296,785 股	拟上市证券交易所	深圳证券交易所
股份限制流通及自愿锁定承诺	实际控制人林印孙先生（持有正邦集团有限公司 85%的股份）及控股股东正邦集团有限公司（持股 34,189,602 股）承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；发行人其他股东刘道君先生（持股 12,452,286 股）、华大企业有限公司（持股 5,346,505 股）、江西永惠化工有限公司（持股 3,744,299 股）、武汉新华扬生物有限责任公司（持股 564,093 股）董事李旭荣先生（持有正邦集团有限公司 6.2%的股份）均承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。发行人持股董事林印孙先生、李旭荣先生及刘道君先生还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五及离职后六个月内不转让其所持有的本公司的股份。		
保荐人（主承销商）	国信证券有限责任公司		
招股说明书签署日期	2007 年 7 月 19 日		

## 发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 第一节 重大事项提示

一、本次发行前总股本56,296,785股，本次发行19,000,000股流通股，发行后总股本为75,296,785股。上述75,296,785股为流通股，其中：发行人实际控制人林印孙先生（持有正邦集团有限公司85%的股份）及控股股东正邦集团有限公司（持股34,189,602股）承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；发行人其他股东刘道君先生（持股12,452,286股）、华大企业有限公司（持股5,346,505股）、江西永惠化工有限公司（持股3,744,299股）、武汉新华扬生物有限责任公司（持股564,093股）及董事李旭荣先生（持有正邦集团有限公司6.2%的股份）均承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。发行人持股董事林印孙先生、李旭荣先生及刘道君先生还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其持有本公司股份总数的百分之二十五及离职后六个月内不转让其所持有的本公司的股份。

二、从2007年1月1日起本公司按规定执行新的《企业会计准则》，公司的会计政策将在所得税核算、长期股权投资、企业合并、政府补助确认等方面发生较大变化。本公司2004年1月1日至2006年12月31日实际财务会计核算执行的是财政部制定的《企业会计制度》和原《企业会计准则》。本招股说明书披露的三年期申报财务报表，是遵照中国证监会以证监会计字【2007】10号文发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号 新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定，按照财政部2006年2月颁布的《企业会计准则第38号 首次执行企业会计准则》的规定，对于其中第五条至第十九条涉及的事项，对最近三

年利润表和可比期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则进行调整编制，并对所有资产、负债和所有者权益及利润表项目按照新《企业会计准则》的规定进行重新分类、列报。经测算，本招股说明书披露的申报财务报表与按原制度、准则编制的财务报表差异较小。

三、根据发行人2007年第一次临时股东大会决议，如公司2007年向社会公众发行股票成功，则2006年12月31日的滚存未分配利润及2006年12月31日起至发行前实现的可供分配利润由新老股东按发行后的股权比例享有。

四、自然灾害、畜禽疫情的风险。本公司采购的原材料主要是农产品，如发生自然灾害，玉米、大豆等农作物欠收，则采购成本增加，不利于公司经营；本公司的饲料主要销售给各类养殖户，如畜禽发生疫情，则直接影响本公司的销售收入。目前，我国动物疫情时有发生，未来一旦发生大面积疫情，将使本公司面临较大的经营风险。

五、公司饲料销售存在季节性特点。每年春节后2个月，是禽饲料、猪饲料销售的淡季。由于春节期间畜禽大量出栏销售，养殖户的畜禽存栏量大幅下降。故春节后，养殖户对饲料的需求也大幅减少；受气温的影响，冬季养鱼数量下降，同时，鱼的采食量也相应减少，11月到次年的4月为水产饲料销售的淡季，5-10月为水产饲料销售的旺季。

六、租赁经营的风险。租赁经营是本公司在前期快速发展过程中广泛采用的一种手段，随着本公司实力的增强，公司已在市场程度较好的大部分地区建立了自有产权的生产经营场所和设备，但租赁经营到目前为止仍然占有较大的比例。虽然本公司与出租方订立租赁协议时，综合考虑了出租方房产质量、设备产能、设备可有效使用年限和当地市场状况等因素，并由此确定租赁期限。但如出现租赁到期或出租方中途不能将土地、房产及设施租赁给本公司、而本公司又未能及时重新选择经营场所的情形，将对生产经营产生不利影响。本公司存在租赁经营的风险。

## 第二节 本次发行概况

<b>股票种类</b>	人民币普通股（A股）
<b>每股面值</b>	1.00元
<b>发行股数、占发行后总股本的比例</b>	1,900万股，占发行后总股本的25.233%
<b>发行价格</b>	根据询价对象的报价情况，并综合考虑发行人基本面情况、可比公司估值水平、募投项目资金需求情况及发行人生产经营状况等，发行人和主承销商协商确定本次发行价格为11.09元/股
<b>发行前每股净资产（元）</b>	2.19元（按2006年12月31日经审计的财务数据计算）
<b>发行方式</b>	网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
<b>发行对象</b>	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
<b>本次发行股份的流通限制和锁定安排</b>	实际控制人林印孙先生及控股股东正邦集团有限公司承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；发行人其他股东刘道君先生、华大企业有限公司、江西永惠化工有限公司、武汉新华扬生物有限

	责任公司、董事李旭荣先生均承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。发行人持股董事林印孙先生、李旭荣先生及刘道君先生还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五及离职后六个月内不转让其所持有的本公司的股份。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额和净额	本次发行预计募集资金总额 21,071 万元，扣除发行费用后，实收募集资金为 19,261 万元。
发行费用概算	约 1,810 万元

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人的基本资料

中文名称	江西正邦科技股份有限公司
英文名称	JIANGXI ZHENGBANG TECHNOLOGY CO.,LTD.
注册资本	56,296,785 元
法定代表人	李旭荣
成立日期	1996 年 9 月 26 日
企业类型	外商投资股份制
住所	江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖以东 J8 地块
邮政编码	330006
电话号码	0791-6397153
传真号码	0791-6397834
互联网网址	<a href="http://www.zhengbang.com">http://www.zhengbang.com</a>
电子信箱	<a href="mailto:zqb@zhengbang.com">zqb@zhengbang.com</a>

#### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

##### （一）设立方式

公司前身为 1996 年 9 月 26 日设立的江西大和实业有限公司，1996 年 11 月，公司名称变更为江西正邦实业有限公司。2004 年 3 月 25 日，经国家商务部商资批【2004】374 号文批复，公司整体变更为股份有限公司，以经审计的截止 2003 年 12 月 31 日的净资产值按 1：1 折合股本 56,296,785 股；2004 年 4 月 7 日，公司取得国家商务部颁发的商外资资审字【2004】0080 号中华人民共和国外商投资企业批准证书；2004 年 4 月 23 日，在江西省工商行政管理局注册登记成立。

##### （二）发起人及其投入的资产内容

公司发起人为正邦集团公司、刘道君先生、华大企业公司、永惠化工公司及华扬生物公司，各发行人均以其在正邦实业公司所占注册资本比例，对应折为各自所占股份有限公司的股份比例。

### 三、发行人股本情况

#### (一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本 56,296,785 股，本次发行 19,000,000 股流通股，发行后总股本为 75,296,785 股。上述 75,296,785 股为流通股，其中：发行人实际控制人林印孙先生及控股股东正邦集团公司承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；发行人其他股东刘道君先生、华大企业公司、永惠化工公司、华扬生物公司及董事李旭荣先生均承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。发行人持股董事林印孙先生、李旭荣先生及刘道君先生还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其持有本公司股份总数的百分之二十五及离职后六个月内不转让其所持有的本公司的股份。

#### (二) 持股数量和比例等情况

本次发行前公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	正邦集团有限公司	34,189,602	60.731
2	刘道君	12,452,286	22.119
3	华大企业有限公司	5,346,505	9.497
4	江西永惠化工有限公司	3,744,299	6.651
5	武汉新华扬生物有限责任公司	564,093	1.002
总计		56,296,785	100

发行人前十名股东持股数量和比例同上表；发行人自然人股东为刘道君先生；除外资自然人股东刘道君先生（加拿大籍）外，发行人其他股东均为社会法人股东；发行人外资股东为刘道君先生及华大企业有限公司。

本次发行前各股东间不存在关联关系；发行人没有发行过内部职工股。

### 四、发行人的主营业务情况

#### (一) 发行人的主营业务

发行人的主营业务是饲料的生产和销售及养殖、良种繁育。饲料以猪禽饲料为主，水产饲料为补充；养殖、良种繁育包括畜禽及水产品育种、养殖。

#### (二) 主要产品及其用途

发行人主要产品按用途分为猪饲料、禽饲料、水产饲料、其他料、种猪及商品猪；按成分分为添加剂预混合饲料、浓缩饲料和配合饲料。

本公司的饲料产品为饲料养殖动物提供能量、蛋白质、维生素、矿物质等各种营养元素。利用饲料配方技术，针对不同种类的养殖动物在不同生长环境和阶段的需要，合理配备能量、蛋白质、维生素及矿物质等各种营养元素，从而大大提高了养殖效率，不断提高了养殖产品的品质，间接为消费者提供了人体所需的动物蛋白等营养物质。

### （三）产品销售模式和渠道

饲料行业面对的是广大养殖户，客户较分散，规模较小，因此销售方式以经销为主，直销为辅，销售对象以个人为主，结算方式以现金为主。

本公司对经销商结算坚持“先款后货”、“钱货两清”的原则，以确保公司现金流的有效流动，减少经营风险。

### （四）主要原材料和能源供应

本公司生产所需原材料主要有玉米、小麦、鱼粉、豆粕、菜粕、麦麸、酶制剂、氨基酸、乳清粉等，主要原材料均由公司的采购部从国内集中统一采购。部分乳清粉、鱼粉等原材料通过控股股东的控股子公司正邦贸易公司代理进口，公司对该等原材料的进口对正邦贸易公司不具有依赖性。

公司的主要动力为电力，由各分、子公司向电力部门自行采购。

### （五）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

饲料行业属于完全竞争性行业，企业的发展主要靠规模求效益。

我国饲料行业竞争激烈。2005年，我国年产万吨以上的大型饲料加工企业已发展到2,400多家，全国饲料总产量进一步增加到10,732万吨，占世界饲料工业总产量的17.50%，连续多年排名世界第二，总产值突破2,742亿元。饲料企业为15,518家，比上年增加989家，增长6.81%。但我国大多数饲料企业规模较小，单个企业平均产能仅为1.15万吨/年，平均实际产量仅为0.69万吨/年。由于产能过于分散，我国饲料行业的大企业并没有获得足够大的销售收入比例和市场份额。与发达国家饲料加工企业相比，我国企业在投资、规模、技术等方面还存在着较大的差距。

根据《全国饲料工业统计资料（2004 - 2005）》和国家农业部有关文件，2004年，本公司饲料产量排名全国第十位；2005年，本公司饲料全国市场占有率为

0.40%，排在正大集团、新希望家族系列公司及通威股份等之后，居第八位。公司在国内特别是在江西省及周边省具有较高的市场地位，在江西省局部地区市场占有率高达50%以上。公司猪料无论在原材料成本、饲养效果、饲料转化效率方面均与正大集团、新希望、正虹科技水平相当。公司的某些特定饲料品种，如江西崇仁麻鸡饲料、江西泰和乌骨鸡饲料处于绝对的领先地位。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

本公司拥有“正邦”、“广联”和“速全”等12项饲料注册商标，目前公司以该等商标对外销售产品。公司拥有产房母猪自动空气降温装置的实用新型专利1项。本公司拥有预混料的生产及配方技术、配合饲料和浓缩饲料的生产及配方技术以及种猪扩繁技术等12项专有技术。各项商标、专利、专有技术均未计入无形资产。

本公司及控股子公司分别通过“出让”方式取得工业用地共4宗，均取得《国有土地使用权》。本公司及控股子公司取得房产共14宗，均取得《房地产证》。

此外，本公司及部分控股子公司分别在公司所在地租赁土地、房屋用作厂房、办公及养殖，租赁的房屋、土地除部分取得当地有权部门的证明外均已取得《房屋所有权证》及《国有土地使用证》。

## 六、同业竞争与关联交易情况

### （一）同业竞争

本公司目前不存在同业竞争情况。募集资金投资项目与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在潜在的同业竞争关系。

本公司实际控制人及控股股东均各自向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

### （二）关联交易情况

#### 1、偶发性关联交易情况

（单位：万元）

类型	内容	关联方	交易年度	交易金额	定价原则
一、股权收购	1、收购育种中心64%的股权	正邦集团	2004年	336.35	评估
	2、收购山东正邦公司64%的股权	正邦集团	2005年	80.24	评估
	3、收购广西广联公司24%的股权	正邦集团	2006年	240.00	审计
	4、收购山东德康公司48%的股权	正邦集团	2006年	400.61	评估
二、资产收购	本公司控股子公司江西汇联公司收购正邦集团机器设备及土地使用权	正邦集团	2006年	952.80	评估

借款方	借款银行	担保方	借款金额	担保期限	备注
本公司	浦发银行南昌分行	正邦集团	2,000	2006.5.30-2007.5.29	保证担保
本公司	交通银行南昌分行迎宾支行	正邦集团	210	2006.5.17-2007.4.25	抵押担保
本公司	兴业银行南昌分行	正邦集团	2,000	2006.8.10-2007.8.10	保证担保
樟树分公司	农业银行樟树市支行	维雀乳业公司	800	2005.8.11-2007.8.11	保证担保
樟树分公司	农业银行樟树市支行	正邦化工公司	535	2006.6.30-2007.6.30	保证担保
樟树分公司	农业银行樟树市支行	民星动保公司	700	2005.8.11-2007.8.11	保证担保

## 2、经常性关联交易情况

报告期内发行人及子公司向关联方采购货物如下：

关联方	2006年		2005年度		2004年度	
	金额(万元)	占同期同类采购总额比	金额(万元)	占同期同类采购总额比	金额(万元)	占同期同类采购总额比
江西动保公司	-	-	3.63	35.00%	69.55	33.76%
正邦贸易公司	356.31	1.27%	2,004.27	3.02%	1,828.84	2.61%
民星动保公司	29.27	20.15%	119.31	28.85%	511.39	23.51%
维雀乳业公司	0.52	0.00%	-	-	-	-
正邦集团公司	-	-	64.55	3.23%	-	-
<b>关联采购总额</b>	<b>386.10</b>		<b>2,191.76</b>		<b>2,409.78</b>	

本公司租赁正邦集团 300 平方米办公楼，年租金为 4 万元，租赁期限为 2004 年 6 月 - 2009 年 5 月。本公司子公司江西汇联租赁正邦集团土地及办公场所，年租金为 20 万元，租赁期限为 2003 年 12 月 - 2006 年 9 月。

报告期内发行人及子公司向关联方销售饲料如下：

关联方	2006年		2005年度		2004年度	
	金额(万元)	占同期同类销售总额比	金额(万元)	占同期同类销售总额比	金额(万元)	占同期同类销售总额比
正邦贸易公司	-	-	23.14	0.02%	0.11	0.00%
山东正邦公司	-	-	-	-	241.82	0.82%
民星动保公司	47.68	0.01%	-	-	-	-
正邦集团公司	-	-	-	-	-	-
<b>关联销售总额</b>	<b>47.68</b>		<b>23.14</b>		<b>241.93</b>	

发行人独立董事认为，发行人最近三年关联交易履行的审议程序均合法合规，真实有效，交易价格遵循了市场化定价的原则，发行人关联交易价格公允。

## 七、董事、监事和高级管理人员的相关情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起始日期	简历	对外兼职情况	2006年在发行人薪酬(万元)
林印孙	董事	男	42	2004.4-2007.4	历任江西临川饲料厂厂长。曾获国内贸易部、人事部“劳动	正邦集团公司董事长兼总裁，及以下公司董事长：	无

姓名	职务	性别	年龄	任职启始日期	简历	对外兼职情况	2006年在发行人薪酬(万元)
					模范”称号、中国饲料工业协会“为饲料工业发展作出杰出贡献的先进个人”、第十一届“江西十大杰出青年”、首届“江西省年度十大经济人物”等称号，是中国饲料工业协会副会长、中国畜牧业协会副会长、江西省政协委员、江西省工商联常委、中国粮食行业协会常务理事。	民星动保公司、维雀乳业公司、正邦化工公司、正邦贸易公司、正邦生化公司、江西动保公司。	
李旭荣	董事长	男	39	2004.9-2007.4	历任江西九江饲料厂销售经理、民星集团吉安饲料厂总经理、九江正大饲料公司副总经理、正邦集团副总裁、正邦实业公司总经理。是中国畜牧兽医协会常务理事、中国动物保健品协会常务理事、中国饲料经济专业委员会常务理事、江西省渔业协会副会长，曾获江西省“优秀厂长(经理)”、“2003-2004年度江西省科技创业领军人物”、江西省“五一”表彰先进个人等称号。	正邦集团副总裁	7.20
刘道君	董事	男	34	2004.4-2007.4	历任正邦实业公司董事长、云南广联畜禽公司董事长、南昌广联公司董事长。	无	无
黄新建	独立董事	男	53	2005.5-2007.4	历任江西大学经济系讲师、南昌大学科技产业处副处长、副教授，经济系主任，南昌大学教授、博士生导师，南昌大学欧洲研究所所长、MPA教育中心主任。	南昌大学计财处处长	3.00 (独立董事津贴)
章卫东	独立董事	男	43	2005.5-2007.4	历任江西财经大学会计学院院办主任。	江西财经大学会计学院副院长	3.00 (独立董事津贴)
黄建军	监事会主席	男	41	2004.9-2007.4	历任江西财经大学经济学院系主任，经济与社会发展研究中心副主任，国际经济贸易学院院长，	无	无
邹富兴	监事	男	51	2004.4-2007.4	历任江西临川化肥厂车间主任、生产科长、厂长助理、生产厂长等。	无	6.00
凌全良	监事	男	42	2004.4-2007.4	历任中国木材中南分公司财务处长、山东金龙昊实业公司财务经理。	武汉新华扬公司财务总监	无
王晓林	总经理	男	34	2006.1-2007.4	历任云南广联畜禽有限公司公司副总经理、总经理，本公司西南片区总经理。目前担任云南省饲料工业协会常务理事、云南省工商业联合会理事和昆明市工商业联合会常务理事。	无	6.00
陈慧莲	副总经理	女	40	2005.9-2007.4	历任江西抚州民星公司技术部经理，本公司技术部总监。	无	5.40
喻铨衡	董事会秘书	男	40	2006.6-2007.4	历任九江化学纤维厂主任助理、九江化纤股份公司董事会秘书兼证券部部长。	无	3.00
黄保发	财务总监	男	40	2005.6-2007.4	历任中国机械设备海南股份有限公司主管会计、海南兴源股份公司财务总监、副总经理，海南荣健药业公司副总经理。	无	5.40

刘道君先生直接持有本公司股份12,452,286股，林印孙先生持有正邦集团85%的股份，李旭荣先生持有正邦集团6.2%的股份，而正邦集团直接持有本公司60.731%的股份，故林印孙先生及李旭荣先生间接持有本公司股份。

上述所持股份无质押或冻结情况。公司董事、监事、高级管理人员与公司不存在其他利益关系。

发行人现任董事、监事及高级管理人员相互之间，不存在亲属关系。

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

正邦集团公司成立于2000年12月12日，注册资本为14,000万元，其中林印孙出资比例85%、李旭荣出资比例6.2%、邹喜明出资比例6%、程凡贵出资比例2.8%，目前正邦集团公司除投资本公司外不再从事饲料的生产与经营；也不再从事畜禽及特种水产品育种、养殖、加工和销售。此外，正邦集团公司投资控股了22家主营兽药、农药生产及销售的下属公司，参股山东正邦食品有限公司及南昌市商业银行。

正邦集团有限公司目前持有公司34,189,602股，占公司总股本的60.731%，是公司的控股股东，所持股票未被质押或存在其他争议的情况。发行人的实际控制人为林印孙先生，简介见上表。

## 九、发行人近三年的财务报表

### （一）财务报表

以下数据已经中磊会计师事务所有限责任公司审核。（单位：人民币元）

#### 1、合并资产负债表

资 产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	63,025,001.33	54,717,588.36	28,495,784.76
交易性金融资产			300,000.00
应收账款	32,544,234.04	13,398,083.60	14,912,560.59
预付款项	28,540,930.56	45,783,013.43	28,829,693.86
其他应收款	15,437,638.50	21,462,036.11	69,412,870.11
存 货	183,212,677.71	146,226,380.46	81,564,844.88
其他流动资产	674,930.82	781,898.25	92,895.66
<b>流动资产合计</b>	<b>323,435,412.96</b>	<b>282,369,000.21</b>	<b>223,608,649.86</b>
<b>非流动资产：</b>			

固定资产	97,256,447.92	58,846,840.14	27,648,532.03
在建工程	3,199,452.31	16,044,780.54	3,219,337.23
工程物资	41,842.89		
生产性生物资产	5,762,561.97	7,365,702.27	1,148,807.74
无形资产	9,481,669.07	3,929,910.03	4,203,168.68
长期待摊费用	1,604,048.43	1,665,048.47	1,220,830.98
递延所得税资产	1,035,564.44	1,144,059.16	383,796.91
<b>非流动资产合计</b>	<b>118,381,587.03</b>	<b>88,996,340.61</b>	<b>37,824,473.57</b>
<b>资产总计</b>	<b>441,816,999.99</b>	<b>371,365,340.82</b>	<b>261,433,123.43</b>

**合并资产负债表（续）**

负债及股东权益	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	124,950,000.00	96,950,000.00	68,000,000.00
应付票据	4,030,000.00	20,900,000.00	
应付账款	84,496,825.86	72,454,874.23	53,106,992.06
预收款项	4,045,127.38	6,251,618.31	880,787.92
应付职工薪酬	6,959,480.64	6,681,678.17	3,339,744.42
应交税费	3,037,773.88	871,735.07	373,016.93
应付股利	1,779,879.10		429,788.98
其他应付款	36,523,688.71	15,888,064.13	32,188,606.54
一年内到期的非流动负债		2,000,000.00	
<b>流动负债合计</b>	<b>265,822,775.57</b>	<b>221,997,969.91</b>	<b>158,318,936.85</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			2,000,000.00
专项应付款	11,985,419.44	6,152,945.28	4,324,480.00
预计负债		196,000.00	
递延所得税负债			450.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>11,985,419.44</b>	<b>6,348,945.28</b>	<b>6,324,930.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>277,808,195.01</b>	<b>228,346,915.19</b>	<b>164,643,866.85</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	56,296,785.00	56,296,785.00	56,296,785.00
资本公积	3,804,548.20	2,387,098.26	1,174,159.97
盈余公积	6,606,813.71	3,735,640.64	1,932,932.42
未分配利润	56,480,716.16	36,108,482.26	17,371,466.36
归属于母公司股东权益合计	123,188,863.07	98,528,006.16	76,775,343.75
少数股东权益	40,819,941.91	44,490,419.47	20,013,912.83
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>164,008,804.98</b>	<b>143,018,425.63</b>	<b>96,789,256.58</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>441,816,999.99</b>	<b>371,365,340.82</b>	<b>261,433,123.43</b>

**2、合并利润表**

项 目	2006年度	2005年度	2004年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,117,306,124.57</b>	<b>1,066,975,463.71</b>	<b>663,182,931.96</b>
减：营业成本	996,992,259.52	965,794,130.66	602,040,326.24
营业税金及附加			
销售费用	47,388,642.83	40,304,676.85	15,384,171.53
管理费用	26,710,866.92	26,951,793.90	14,449,977.72
财务费用	6,926,761.09	5,789,649.73	3,154,512.69
资产减值损失	346,813.71	1,215,144.90	1,537,379.47
加：投资收益（损失以“-”号填列）	-124,855.45	-112,938.30	-11,300.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>38,815,925.05</b>	<b>26,807,129.37</b>	<b>26,605,263.91</b>
加：营业外收入	1,756,293.65	338,572.96	101,998.02
减：营业外支出	751,582.17	539,875.69	141,132.59

其中：非流动资产处置损失	538,372.96	98,046.23	61,009.44
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>39,820,636.53</b>	<b>26,605,826.64</b>	<b>26,566,129.34</b>
减：所得税费用	4,725,117.17	1,831,696.42	1,548,642.76
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>35,095,519.36</b>	<b>24,774,130.22</b>	<b>25,017,486.58</b>
归属于母公司所有者的净利润	28,873,085.46	21,195,784.48	19,610,061.38
少数股东损益	6,222,433.90	3,063,495.35	5,463,196.63
合并前净利润		514,850.39	-55,771.43
<b>五、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	0.51	0.38	0.35
（二）稀释每股收益			

### 3、合并现金流量表

项 目	2006年	2005年	2004年
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,102,025,342.06	1,036,099,812.93	635,446,829.82
收到的税费返还	-	73,200.00	17,435.90
收到的其他与经营活动有关的现金	109,430,652.86	130,420,964.75	70,011,194.72
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,211,455,994.92</b>	<b>1,166,593,977.68</b>	<b>705,475,460.44</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,016,275,448.24	959,205,030.42	603,394,855.59
支付给职工以及为职工支付的现金	35,174,679.42	27,771,462.25	11,359,076.24
支付的各项税费	5,239,422.63	3,011,082.35	1,973,238.95
支付其他与经营活动有关的现金	138,435,936.74	143,550,722.44	108,218,088.95
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,195,125,487.03</b>	<b>1,133,538,297.46</b>	<b>724,945,259.73</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>16,330,507.89</b>	<b>33,055,680.22</b>	<b>-19,469,799.29</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	1,050,000.00	441,651.09	
取得投资收益所收到的现金	20,060.00		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	3,389,269.05	743,300.25	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,100,311.94		
收到其他与投资活动有关的现金	-	876,204.34	3,183,523.61
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>5,559,640.99</b>	<b>2,061,155.68</b>	<b>3,183,523.61</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	31,509,591.60	54,863,302.25	10,402,300.91
投资所支付的现金	390,000.00	150,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金	6,406,093.18	802,427.16	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>38,305,684.78</b>	<b>55,815,729.41</b>	<b>10,402,300.91</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-32,746,043.79</b>	<b>-53,754,573.73</b>	<b>-7,218,777.30</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资所收到的现金	630,000.00	23,290,000.00	5,548,674.20
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	630,000.00	23,290,000.00	5,548,674.20
取得借款所收到的现金	131,450,000.00	112,950,000.00	83,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	9,767,000.00	3,585,313.00	4,320,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>141,847,000.00</b>	<b>139,825,313.00</b>	<b>92,868,674.20</b>
偿还债务所支付的现金	103,450,000.00	84,000,000.00	56,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	11,364,051.13	8,904,615.89	6,390,626.32
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	4,763,996.11	2,843,410.86	3,070,142.05
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,310,000.00		12,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>117,124,051.13</b>	<b>92,904,615.89</b>	<b>62,502,626.32</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>24,722,948.87</b>	<b>46,920,697.11</b>	<b>30,366,047.88</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>8,307,412.97</b>	<b>26,221,803.60</b>	<b>3,677,471.29</b>
加：期初现金及现金等价物余额	54,717,588.36	28,495,784.76	24,818,313.47
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>63,025,001.33</b>	<b>54,717,588.36</b>	<b>28,495,784.76</b>

#### （二）发行人最近三年非经常性损益的具体内容

以下数据已经中磊会计师事务所有限责任公司审核。（单位：人民币元）

非经常性损益项目	2006年度	2005年度	2004年度
非流动资产处置损益	-310,889.61	47,511.92	-58,193.44
计入当期损益的政府补助	1,470,000.00	173,200.00	52,550.00
预计负债产生的损益	196,000.00	-196,000.00	-
其他营业外收支净额	-350,398.91	-61,314.65	-21,491.13
其他	-	-164,700.00	-12,000.00
所得税影响数	10,995.30	-20,011.56	-13,498.21
<b>非经常性损益项目净利润合计</b>	<b>1,015,706.78</b>	<b>-221,314.29</b>	<b>-52,632.78</b>

公司非经常性损益较小，2004、2005和2006年非经常性损益分别占当年净利润的-0.21%、-0.89%和2.89%，对公司经营成果影响不大。

### (三) 发行人最近三年的主要财务指标

财务指标	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.22	1.27	1.41
速动比率	0.53	0.61	0.90
资产负债率(%)	59.16	66.39	59.07
应收账款周转率(次)	44.37	66.59	49.04
存货周转率(次)	6.04	8.48	9.87
息税折旧摊销前利润(万元)	5,697.58	3,878.35	4,112.08
利息保障倍数	8.13	6.34	12.38
每股经营活动的现金流量(元)	0.29	0.59	-0.35
每股净现金流量(元)	0.15	0.47	0.07
无形资产占净资产的比例(%)	0.58	0.85	1.34

注：无形资产为扣除土地使用权后的无形资产、资产负债率为母公司数据。

### (四) 管理层对公司财务状况、盈利能力及现金流量等的简要讨论与分析

#### 1、资产质量的讨论与分析

公司管理层认为公司资产结构合理，资产使用效果较好，整体质量优良，不存在闲置多余资产、不良资产和高风险资产。公司制定了稳健的会计估计政策，已对相关资产计提了足额的减值准备，不存在利用减值准备计提调节利润的情形。

#### 2、对公司偿债能力的讨论与分析

公司资产负债率偏高，主要是由于公司短期借款、应付账款余额较大所致。公司为了扩大生产规模、应对主要原材料涨价增加原材料库存而适当增加了银行借款，以及应付未付供应商原材料款按合同约定尚未结算。

公司良好的经营收益和经营现金流量保证了公司的偿债能力。公司的银行信用高，货款回笼正常，公司所需资金均能通过货款回笼及银行借款保持充足。

#### 3、对资产周转能力的讨论与分析

公司应收账款周转率和存货周转率明显高于全国同行业平均水平，说明公司资产使用效率高，资金周转较快，体现了公司较好的经营管理能力和现金回

笼效率。公司平均收现期不到 7 天。2006 年应收账款中 1 年以内的应收账款占 75.56%。公司赊销已通过严格的审批手续，保证了货款的可回收性，因此存在呆账的可能性较小。

公司的存货周转率保持在比较稳定的水平，存货平均周转时间为 44 天。2006 年存货增长主要原因系 2006 年下半年原料涨价而增加库存储备。从总体来看，公司存货的周转处于正常水平。

#### 4、盈利能力的讨论与分析

##### (1) 主营业务收入各年度增减变动原因

公司 2004 年 - 2006 年分别实现主营业务收入 66,315.23 万元、106,691.48 万元和 111,366.90 万元。2004 年、2005 年饲料销售收入增幅较大系公司规模扩张较快，新建企业投产所致；2006 年在现有规模的基础上，公司狠抓内部管理，调整产品结构，通过技术创新和采购管理，降低配方成本，毛利率逐年提高，达到了同行业平均毛利率水平。2005 年、2006 年公司养殖业务得到快速发展，分别比上年增长 125.02%、64.22%。

2006 年饲料产品销售收入为 108,173.68 万元，占主营业务收入的 97.13%，其中猪饲料占主营业务收入的 60.34%，禽饲料占 27.25%，水产饲料占 6.37%。2006 年公司在巩固扩大猪饲料、禽饲料市场份额的同时，加大了水产饲料的投入。2006 年随着年产 6 万吨综合水产饲料生产线的投产，公司水产饲料销售收入较上年增加了 41.2%。

##### (2) 利润的主要来源及增长态势分析

公司 2005 年度利润总额为 2,660.58 万元，比上年同期只增加 3.97 万元，主要原因：

a、主营业务收入增加 40,376.25 万元，导致主营业务利润增加 4,000.31 万元，增幅为 65.45%；

2005 年饲料产品销售收入增加 39,295.90 万元，主要是北方片区从 2005 年开始，加大投入，2005 年北方片区销售收入增加 21,934.55 万元，增长 7 倍，占收入总增加数的 55.8%。尽管如此，北方片区 2005 年营业利润不但没有增加，反而亏损，由 2004 年的 210.31 万到 2005 年亏损 13.78 万元。营业利润下降的原因是北方片区 2005 年增长的主要为利率水平较低的全价料，利润提升不大；

b、主营业务利润和其他业务利润合计增加 4,003.87 万元，但由于 2005 年投资新设立了 9 家子公司、4 家孙公司，其开办费一次性记入期间费用，销售推广

费用大幅增加，致使期间费用比上年增加了4,005.75万元，另资产减值损失减少32.23万元，投资收益减少10.16万元，导致营业利润只增加了20.19万元；

c、营业外收支净额多支出16.22万元，最终导致2005年度利润总额比2004年度利润总额仅增加3.97万元。

**公司2006年度利润总额为3,982.06万元，比上年同期增加1,321.48万元，增幅为49.67%，主要原因：**

a、主营业务收入增加4,675.42万元，导致主营业务利润增加1,844.55万元，增幅为18.24%；

b、主营业务利润和其他业务利润合计增加1,913.26万元，但由于2006年公司狠抓内部管理，致使期间费用只比上年增加了798.02万元，另资产减值损失减少86.83万元，投资收益减少1.19万元，导致营业利润增加了1,200.88万元；

c、营业外收支净额增加120.6万元，最终导致2006年度利润总额比2005年度利润总额增加1,321.48万元。

#### **5、未来可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素**

由于饲料的毛利率较低，其中在主营业务成本中，原材料占了绝大部分。因此，原材料价格的波动将对公司的经营产生重大影响。公司将主要依靠资金优势，提前储备原材料、签订远期原材料采购合同、通过优化配方选用替代原材料等方式，规避原材料涨价给公司带来的风险，以保证公司盈利能力的持续性和稳定性。

#### **（五）发行人股利分配政策及分配情况**

公司依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配，股利分配可采取派发现金和股票两种形式。

经公司2005年度股东大会审议通过，按每10股派发现金1元（含税）的比例，向全体股东进行分配。

经公司2007年第一次临时股东大会决议：同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。

#### **（六）纳入发行人合并会计报表的企业的基本情况**

##### **1、控股子公司**

序号	公司名称	注册资金	成立时间	主营业务	股东构成
1	云南广联畜禽有限公司	1000万元	1999.3.23.	主营业务：配合饲料、浓缩饲料的生产与销售	正邦科技 61% 刘天凯 39%

序号	公司名称	注册资金	成立时间	主 营 业 务	股 东 构 成
2	江西汇联实业有限公司	400万元	2000.03.23	主营业务：配合饲料的生产和销售	正邦科技 60% 刘天凯 40%
3	吉安市正邦畜禽有限公司	200万元	2001.04.11	主营业务：配合饲料、浓缩饲料的生产和销售	正邦科技 62.5% 刘天凯 37.5%
4	驻马店正邦生物饲料有限公司	100万元	2003.6.20	主营业务：浓缩饲料的生产和销售	正邦科技 70% 成信香港 30%
5	云南大鲸科技有限公司	12.04万美元	2003.07.02	主营业务：配合饲料、浓缩饲料的生产和销售	正邦科技 70% 成信香港 30%
6	山东德康农牧发展有限公司	1,000万元	2004.10.28	主营业务：配合饲料、浓缩饲料的生产和销售	正邦科技 99% 黄猛明 1%
7	江西省养猪育种中心有限公司	400万元	2003.10.10	主营业务：种猪、商品猪、仔猪的生产和销售	正邦科技 75% 成信香港 25%
8	郑州正邦双惠饲料有限公司	100万元	2004.09.24	主营业务：浓缩料、预混合饲料的生产和销售	正邦科技 51% 洪毅 49%
9	江西正邦农牧实业有限公司	1,200万元	2004.07.26	主营业务：种猪、商品猪、仔猪的生产和销售	正邦科技 70% 育种中心 30%
10	贵阳正邦畜牧有限公司	300万元	2005.01.19	住所：贵阳市花溪区孟关乡改毛村 主营业务：配合饲料、浓缩饲料的生产和销售	正邦科技 58% 成信香港 25% 周东方 17%
11	广西正邦饲料有限公司	400万元	2005.04.18	主营业务：配合饲料、浓缩饲料的生产和销售	正邦科技 90% 滕立典 10%
12	广西广联饲料有限公司	1,000万元	2005.10.19	主营业务：配合饲料的生产和销售	正邦科技 75% 成信香港 25%
13	北京中农智邦生物科技有限公司	600万元	2005.06.14	主营业务：预混合饲料的生产和销售	正邦科技 70% 吴体恩 30%
14	成都正邦饲料有限公司	500万元	2005.01.31	主营业务：配合饲料、浓缩饲料的生产和销售	正邦科技 70% 正邦贸易 30%
15	河南广联畜禽有限公司	600万元	2005.03.01	主营业务：配合饲料、浓缩饲料、预混合饲料的生产和销售	正邦科技 51% 乔世权 26% 张世臻 13% 张芳付 10%
16	安远县正邦农牧有限公司	1,000万元	2005.11.08	主营业务：仔猪、商品猪的生产及销售	正邦科技 75% 江西正邦农牧 25%
17	山东正邦畜禽有限公司	100万元	2001.08.16	主营业务：配合饲料、浓缩饲料、预混合饲料的生产和销售	正邦科技 64% 刘天凯 30% 山东坤华 6%

序号	公司名称	注册资金	成立时间	主营业务	股东构成
18	山东天普阳光生物科技有限公司	1,500万元	2005.01.21	主营业务：配合饲料、浓缩饲料、预混合饲料的生产和销售	正邦科技 51% 史效华 49%
19	云南领袖生物饲料有限公司	100万元	2005.09.01	主营业务：配合饲料、浓缩饲料的生产和销售	正邦科技 70% 成信香港 30%
20	大理华惠饲料有限公司	200万元	2004.12.27	主营业务：配合饲料、浓缩饲料的生产和销售	正邦科技 70% 成信香港 30%

## 2、分公司

序号	分公司名称	成立时间	营业场所	经营范围
1	南昌广联分公司	2003.12.03	南昌国家经济技术开发区枫林大街	配合饲料、浓缩饲料的生产和销售
2	樟树分公司	2004.05.08	樟树市火车站北侧	配合饲料、浓缩饲料的生产和销售
3	科技分公司	2004.03.08	南昌国家经济技术开发区枫林大街	预混合饲料的生产和销售
4	长沙分公司	2003.12.05	宁乡县历经铺乡金南村	配合饲料、浓缩饲料的生产和销售
5	水产种苗分公司	2004.12.28	江西省进贤县长山乡五里河	水产种苗养殖、经营
6	哈尔滨分公司	2006.8.11	哈尔滨市道里区机场路	浓缩饲料的生产和销售

## 3、公司及分公司、控股子公司主要管理层

序号	公司名称	董事长	总经理	副总经理	财务负责人	技术负责人
	股份公司	李旭荣	王晓林	陈慧莲	黄保发	陈慧莲
<b>子公司主要管理层及技术人员</b>						
1	云南广联	刘天凯	彭文英	-	陈金涌	曾欢水
2	江西汇联	刘天凯	华志平	-	周定贵	聂道贵
3	吉安正邦	刘天凯	彭琳	-	章慧斌	双剑
4	驻马店正邦	林印孙	张泽润	-	曾德铭	张鹏
5	云南大鲸	林印孙	张定尧	-	刘宜春	曾欢水
6	山东德康	邹喜明	温春荣	-	吴国华	万春华
7	育种中心	林印孙	林亦孝	-	李斌	王志刚
8	郑州正邦	洪毅	洪毅	-	于小春	陈慧莲
9	江西正邦农牧	邹喜明	张勇	-	唐海传	李自然
10	贵阳正邦	王晓林	周东方	-	代勇	吉晓明
11	广西正邦	王晓林	滕立典	-	柳华	杨然
12	广西广联	李旭荣	谢有红	-	柳华	吴博
13	北京中农智邦	李旭荣	吴体恩	-	陈立军	-
14	成都正邦	邹喜明	谭文明	-	王良杰	-
15	河南广联	乔世权	乔世权	叶永文	童天荣	张芳付
16	安远正邦	李旭荣	王登伦	-	王俊	-
17	山东正邦	刘天凯	魏文武	-	吴国华	万春华
18	山东天普阳光	史效华	史效华	-	周晓辉	王树荃
19	云南领袖	王晓林	沈聪武	-	吴建国	李跃伟
20	大理华惠	王晓林	彭文英	-	王伟	郭琴义
<b>分公司主要管理层及技术人员</b>						
1	南昌广联分公司	-	欧阳忠诚	-	黄官旺	王彩容

序号	公司名称	董事长	总经理	副总经理	财务负责人	技术负责人
2	樟树分公司	-	张琦	-	许德拴	兰春华
3	科技分公司	-	陈慧莲	-	徐美华	邱楚武
4	长沙分公司	-	廖鹏	-	刘起成	肖晓愈
5	水产种苗分公司	-	陈慧莲	-	邹自平	邱国文
6	哈尔滨分公司	-	李庆寿	-	王瑛	-

#### 4、控股子公司基本财务状况

序号	公司名称	2006年12月31日		2006年度	
		总资产(元)	所有者权益(元)	营业收入(元)	净利润(元)
1	云南广联	8,703.09	1,925.40	14,228.53	305.46
2	江西汇联	1,342.31	574.22	2,295.36	53.09
3	吉安正邦	1,197.59	347.84	6,197.51	52.45
4	驻马店正邦	895.42	569.23	3,178.35	258.44
5	云南大鲸	1,679.26	511.23	3,480.70	341.88
6	山东德康	1,007.10	907.84	738.12	3.22
7	育种中心	1,694.82	546.01	1,810.52	-14.01
8	郑州正邦	168.75	90.34	722.67	-0.11
9	江西正邦农牧	2,644.49	1,332.22	1,840.10	9.92
10	贵阳正邦	941.46	361.27	4,521.04	65.24
11	广西正邦	979.06	458.57	3,568.99	94.80
12	广西广联	4,375.68	976.43	1,681.27	-23.57
13	北京中农智邦	578.72	539.54	858.88	50.92
14	成都正邦	904.30	476.41	1,660.61	21.34
15	河南广联(合并数)	629.14	536.74	2,732.64	19.84
16	安远正邦(合并数)	2,111.07	1,028.21	6.65	-61.79
17	山东正邦	849.35	554.63	2,671.93	294.14
18	山东天普阳光(合并数)	3,272.58	1,827.85	26,713.91	67.14
19	云南领袖	700.14	191.22	4,664.80	90.81
20	大理华惠	867.84	352.01	3,434.76	163.61

(注：以上财务数据经中磊会计师事务所审计)

## 第四节 募股资金运用

### 一、本次募集资金投资项目的具体安排和计划

经发行人 2007 年第一次临时股东大会批准，本次募集资金用于投资以下 6 个项目：

1、年产 10 万吨新型高效预混合饲料厂项目（实施单位：科技分公司），本项目的生产技术来源于本公司研制、开发的猪、禽、水产品等系列预混合饲料的配方技术。项目总投资 5,233.40 万元，全部用募集资金投入。项目达产后，可实现年销售收入 20,102.00 万元，年均利润总额为 1,339 万元，投资利润率为 17.94%，投资回收期为 6 年（含 1 年建设期）。

2、年产 24 万吨饲料厂建设项目（实施单位：长沙分公司），本项目的生产技术来源于本公司研制、开发的猪、禽等系列配合饲料的配方技术。项目总投资 4,087.00 万元，全部用募集资金投入。项目达产后，可实现年销售收入 24,552.00 万元，年均利润总额为 599.77 万元，投资利润率为 8.38%，投资回收期为 6.87 年（含 1 年建设期）。

3、年班产 6 万吨特种水产饲料厂建设项目（实施单位：广西广联饲料有限公司），本项目的生产技术来源于本公司拥有核心技术和自主知识产权的特种水产饲料配方技术。项目总投资 4,087.00 万元，全部用募集资金投入。项目达产后，可实现年销售收入 29,196.00 万元，年均利润总额 1,236.70 万元，投资利润率为 21.18%，投资回收期为 5.10 年（含 1 年建设期）。

4、年产 10 万吨预混合饲料厂建设项目（实施单位：云南广联畜禽有限公司），本项目的生产技术来源于本公司研制、开发的猪、禽、水产品等系列预混合饲料的配方技术。项目总投资 4,626.00 万元，全部用募集资金投入。项目达产后，可实现年销售收入 20,202.00 万元，年均利润总额 1,021.30 万元，投资利润率为 15.45%，投资回收期为 6.45 年（含 1 年建设期）。

5、年产 24 万吨饲料厂建设项目（实施单位：驻马店正邦生物饲料有限公司），本项目的生产技术来源于本公司研制、开发的猪、禽等系列配合饲料的配方技术。项目总投资 4,000 万元，全部用募集资金投入。项目达产后，可实现年销售收入 24,350.00 万元，年均利润总额 868.04 万元，投资利润率为 15.19%，投资回收期为 5.82 年（含 1 年建设期）。

6、高产“双肌臀”大白猪良种繁育产业化过程项目（实施单位：江西省养猪育种中心有限公司），本项目的生产技术来源于引进技术：“猪-沼-果”农业生态良性循环利用技术、猪高产仔数 FSH（促卵泡素 亚基）基因的发现及其应用研究技术、猪氟烷基因的检测技术，以及本公司拥有核心技术和自主知识产权的饲料配方技术。项目总投资 4,377.68 万元，全部用募集资金投入。项目达产后，可实现年销售收入 4,950.00 万元，年均利润总额 2,849.00 万元，投资利润率为 45.56%，投资回收期为 3.28 年（含 1 年建设期）。

## 二、本次募集资金投资项目发展前景的分析

根据饲料行业的特点，发行人将遵循集中、纵向和多元化的产业发展战略，即以饲料为基础，向下游的养殖业延伸，增加新的、与原有的业务相关联的产品与服务。本次发行募集资金全部投入发行人以饲料产品为主的项目，符合发行人业务发展目标，发展前景良好。本次发行后，将有效降低发行人的资产负债率，有助于降低财务费用，增强发行人进一步申请信贷资金的能力，使发行人得以以现有的饲料产品的生产销售业务为基础，扩大经营规模，积极向下游产业拓展和延伸，建造一个以饲料生产、销售为核心，在全国饲料行业具有较强竞争优势的现代化饲料生产集团。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除已在本招股说明书摘要第一节“重大事项提示”披露的风险因素以外，发行人提醒投资者关注以下风险：

#### （一）原材料供应风险

本公司产品以玉米、豆粕为主要原材料，氨基酸、矿物质、维生素为辅助原材料，主要原材料一般从华北和东北等地采购。玉米和豆粕消耗成本约占饲料生产成本的50%左右，2004年-2006年玉米的市场平均价格分别为1,423元/吨、1,355元/吨和1,435元/吨；2004年-2006年普通豆粕的市场平均价格分别为2,873元/吨、2,611元/吨和2,449元/吨。

由于本行业毛利率低，因此主要原材料玉米和豆粕价格的波动会对本公司产品的单位成本、销售价格、毛利率产生直接影响。本公司存在原材料供应和价格波动风险。

#### （二）主营业务过于集中的风险

根据2006年度审计数据，公司饲料销售收入占主营业务收入的97.13%，其中猪饲料销售收入占饲料销售收入的62.12%。饲料业的发展有赖于养殖业的发展，因而养殖业发展和饲料业本身发展的不确定性因素都会对饲料行业产生影响，从而对本公司的生产经营和经营业绩产生影响。公司存在主营业务过于集中的风险。

### （三）产品技术更新换代风险

由于饲料业、生猪养殖业竞争激烈，各个饲料、养猪企业除了在服务、营销、价格等各方面进行激烈竞争之外，还争相开发各种新产品，技术升级换代的速度越来越快。作为农业产业化国家重点龙头企业，本公司技术研发中心被江西省经委认定为“省级企业技术中心”，公司先后被江西省科学技术厅认定为“高新技术企业”、被国家发改委认定为“现代农业高新技术产业化工程示范企业”。公司属于国内饲料行业及生猪养殖行业技术水平较高的企业，尽管如此，若不能及时应用新技术、新成果，公司可能面临产品技术更新换代的危险。

### （四）募集资金投资项目的风险

由于受到市场分散和销售半径的限制，“统一管理、分散经营”是饲料行业普遍采取的商业运作模式。本次募集资金投资项目选择本公司6个下属企业实施，投资相对分散。若因管理与组织方面的原因，项目建设不能按计划完工；或完工之后，其实际生产能力无法达到当初设计生产能力的正常状态；或项目完成后，产品的市场情况发生较大变化，如所生产的产品无法顺利销售，或者销售数量、销售价格达不到预期水平。上述情况都有可能影响项目的投资效益，进而影响公司的经营业绩。

### （五）产业政策、国家税收政策变化的风险

公司所属饲料加工业是国家重点扶持的国民经济基础产业，在产品增值税、企业所得税等方面享受诸多的优惠政策：饲料产品免征增值税；公司及部分子公司享受国家对中外合资企业所得税实行“两免三减半”的优惠政策、国家对设在中西部地区的外商投资企业给予的税收优惠政策、国家对设在国家经济技术开发区企业的税收优惠政策；本公司及其子公司商品猪及种猪销售免征增值税。如果上述税收优惠政策发生变化，将对公司的财务状况产生影响。

## 二、其他重要事项

截止2006年12月31日，公司及其分公司、控股子公司尚在履行的500万元以上的合同如下：

### （一）借款合同

（单位：万元）

借款银行	借款单位	借款金额	月利率(‰)	借款条件	借款期限
上海浦东发展银行南昌分行	本公司	2,000	4.88	保证担保	2006.5.30-2007.5.29
兴业银行南昌分行	本公司	2,000	4.88	保证担保	2006.8.10-2007.8.10
中国工商银行南昌阳明路支行	本公司	650	5.61	抵押担保	2006.11.13-2007.11.12
中国农业银行樟树市支行	樟树分公司	600	5.85	保证担保	2006.6.13-2007.6.12
中国农业银行樟树市支行	樟树分公司	500	6.12	保证担保	2006.11.17-2007.11.16
中国农业银行昆明市官渡区支行	云南广联	1,700	4.88	保证担保	2006.6.9-2007.6.9
中国农业银行昆明市官渡区支行	云南广联	1,600	4.88	保证担保	2006.6.19-2007.6.19
中国农业银行昆明市官渡区支行	云南广联	700	5.12	保证担保	2006.10.9-2007.10.9
中国农业银行横县支行	广西广联	1,000	5.36	抵押、保证担保	2006.7.12-2007.7.12
<b>合 计</b>		<b>10,750</b>			

## (二) 抵押、担保合同

截止 2006 年 12 月 31 日，公司及其分公司、控股子公司尚在履行的 500 万元以上的抵押及担保合同如下：

1、发行人与中国工商银行南昌阳明路支行于 2006 年 11 月 17 日签订编号为：2006 年阳办（抵）字 0020 号的《最高额抵押合同》，约定公司以房产、土地使用权为本公司向中国工商银行南昌阳明路支行借款提供抵押担保，担保主债权为公司在 中国工商银行南昌阳明路支行的人民币借款 1,000 万元，抵押期限：2006 年 11 月 13 日 - 2007 年 11 月 12 日。

2、发行人与中国农业银行昆明市官渡区支行于 2006 年 6 月 6 日签订编号为：（云营官）农银高保字（2006）第 001 号的《最高额保证合同》，约定公司为云南广联向中国农业银行昆明市官渡区支行借款提供最高额保证担保，担保主债权为公司在 中国农业银行昆明市官渡区支行的人民币借款 4,000 万元，保证期限：2006 年 - 2007 年。

3、广西广联与中国农业银行横县支行于 2006 年 7 月 12 日签订编号为：（横农）农银抵字第 45902200600015551 号《最高额抵押合同》，约定该公司以土地使用权为其向中国农业银行横县支行借款提供最高额抵押担保，担保主债权为广西广联在 中国农业银行横县支行的人民币借款 1,000 万元，保证期限：2006 年 7 月 12 日 - 2007 年 7 月 12 日。

## (三) 发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书摘要签署日，发行人不存在尚处于诉讼或仲裁阶段的重大事项。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、发行各方当事人

当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人姓名
发行人	江西正邦科技股份有限公司	江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖以东 J8 地块	0791-6397153	0791-6397834	喻铨衡、孙军
保荐人（主承销商）	国信证券有限责任公司	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16—26 层	0755-82130669	0755-82133337	江曾华、赵德友、高名柱
律师事务所	江西华邦律师事务所	江西省南昌市福州路 28 号奥林匹克大厦 8 楼	0791-6891311	0791-6891347	杨爱林、胡海若、严朝清
会计师事务所	中磊会计师事务所有限责任公司	北京市丰台区桥南科学城星火路 1 号	0791-6692041	010-6692024	李国平、舒佳敏
资产评估机构	北京国友大正资产评估有限公司	北京市崇文区广渠门南小街领行国际中心三楼 1 座 2505 室	010-67164508	010-67161412	马武申、李香蓉、刘朝弟、王大勇
资产评估机构	中磊会计师事务所有限责任公司	北京市丰台区桥南科学城星火路 1 号	0791-6692041	0791-6692024	欧阳琪、刘洋、邹中桂、李艳、陈勇
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	
收款银行	中国工商银行深圳市深港支行	深圳市深南中路地王大厦附楼首层	0755-82461390	0755-82461376	王婷
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南中路 5045 号	0755-82083333	0755-82083190	

### 二、发行上市的重要日期

1、询价及推介时间	2007 年 7 月 27 日至 2007 年 7 月 31 日
2、定价公告刊登日期	2007 年 8 月 2 日
3、网下配售申购缴款时间	2007 年 8 月 2 日—2007 年 8 月 3 日
4、网上申购缴款日期	2007 年 8 月 3 日
5、预计股票上市日	2007 年 8 月 20 日

## 第七节 备查文件

1、招股意向书全文和备查文件可到发行人及保荐人（主承销商）住所查阅。

查阅时间：工作日上午 9:30—11:30，下午 13:00—15:00。

2、招股意向书全文可通过巨潮资讯网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅。

