重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

Chongqing Fuling Zhacai Group Co., Ltd.
（重庆市涪陵区体育南路 29 号）

保荐人（主承销商）招商证券股份有限公司

China Merchants Securities CO., LTD.
（深圳市福田区益田路江苏大厦 38-45 楼）

发 行 人 声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站指定信息披露网站 http://www.cninfo.com.cn（巨潮资讯网）。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向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意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股意向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意向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。

释 义

本招股意向书摘要中,除非文义另有所指,下列简称具有如下特定含义:

一、普通词语

本招股意向书、招股书	指	重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司首次公开发行股票招股意向书
发行人、本公司、公司	指	重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司
榨菜集团	指	重庆市涪陵榨菜（集团）有限公司,本公司前身
邱家食品	指	重庆市邱家榨菜食品有限责任公司,本公司全资子公司
酱油公司	指	重庆市涪陵榨菜酱油有限公司,本公司全资子公司
红天建筑	指	重庆市红天建筑工程有限公司,本公司全资子公司
A股	指	在境内上市的人民币普通股
本次发行	指	重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司首次向社会公开发行人民币普通股（A股）不超过 4,000 万股的行为
涪陵区国资委	指	重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会,本公司之控股股东、实际控制人
东兆长泰	指	东兆长泰投资集团有限公司,本公司股东之一
涪陵国投	指	重庆市涪陵国有资产投资经营有限公司,本公司股东之一,重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会持有其 100%股权
赐发实业	指	深圳市赐发实业有限公司,本公司股东之一
涪陵宏声、宏声实业	指	涪陵宏声实业（集团）有限责任公司
股东、股东大会	指	本公司股东、股东大会
董事、董事会	指	本公司董事、董事会
监事、监事会	指	本公司监事、监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	本公司的《公司章程》
近三年一期	指	2007年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月
报告期	指	2007年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
保荐人、主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
申报会计师、中瑞岳华会计师事务所	指	中瑞岳华会计师事务所有限公司
发行人律师	指	北京市凯文律师事务所
元	指	人民币元
新会计准则	指	财政部修订后的《企业会计准则—基本准则》及财政部（财会［2006］3 号文）印发的《企业会计准则第 1 号—存货》等 38 项具体准则
募投项目	指	拟使用本次发行募集资金进行投资的项目
国家质检总局	指	中国国家质量监督检验检疫总局
国家商检局	指	中国进出口商品检验局
国家标准委	指	中国国家标准化管理委员会
华龙厂、华龙榨菜厂	指	本公司华龙榨菜生产厂
华飞厂、华飞榨菜厂	指	本公司华飞原料收购站
华凤厂、华凤榨菜厂	指	本公司华凤原料收购站
华舞厂、华舞榨菜厂	指	本公司华舞榨菜生产厂
华民厂、华民榨菜厂	指	本公司华民榨菜生产厂
华富厂、华富榨菜厂	指	本公司华富榨菜生产厂
华安厂、华安榨菜厂	指	本公司华安榨菜生产厂
华康厂、华康榨菜厂	指	本公司华康榨菜生产厂
海椒厂、海椒榨菜厂	指	本公司海椒榨菜生产厂
太平原料收购站	指	本公司太平原料收购站
复合调料厂	指	本公司复合调料生产厂
彩印厂、塑料彩印厂	指	重庆市涪陵塑料彩印厂

二、专业术语

ISO9001:2000	指	质量管理体系标准,由国际标准化组织制定的 ISO9000 系列标准之一,规定质量管理体系要求, 用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力,目的在于增进顾客满意度
HACCP	指	危害分析与关键控制点的英文缩写, 对可能发生在食品加工环节的危害进行评估,进而采取控制的一种预防性食品安全控制体系
QS认证	指	食品质量安全认证
国家标准委标准化 AAAA 级认证	指	国家标准委对标准化良好行为企业的最高级别认证
美国 FDA	指	美国食品和药物管理局
茎瘤芥	指	榨菜原料作物的植物学名
青菜头	指	茎瘤芥去掉叶和根剩余的部分,即茎瘤芥的茎瘤部分
头盐	指	按照本公司检测标准,盐度 3—5 度的青菜头粗加工产品
二盐	指	按照本公司检测标准,盐度 5—8 度的青菜头粗加工产品
盐菜块	指	按照本公司检测标准,盐度 10 度以上的青菜头粗加工产品
榨菜	指	以茎瘤芥蔬菜作物的茎瘤,经特殊腌制和加工而成的腌菜食品
榨菜酱油	指	以青菜头及其粗加工产品腌制过程中产生的含盐度较高的腌制液为主要原料加工而成的一种特色的酱油调味品
佐餐开胃菜	指	包括榨菜在内的酱腌菜的统称

第一节 重大事项提示

本公司提请投资者注意以下重大事项:

一、股份锁定承诺

本公司本次发行前总股本为 11,500 万股,本次拟发行不超过 4,000 万股人民币普通股,发行后总股本不超过 15,500 万股。上述股份全部为流通股。

（一）股东涪陵区国资委和涪陵国投承诺:自本公司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持有的本公司公开发行股票前已发行的股份,也不由本公司回购其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。

（二）股东东兆长泰、赐发实业承诺:自本公司股票上市之日起一年内,不转让或者委托他人管理其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份,也不由本公司回购其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。

（三）管理层股东周斌全、向瑞玺、肖大波、赵平、毛翔、童敏、张显海、贺云川、黄正坤承诺:自本公司股票上市之日起一年内,不转让或者委托他人管理其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份,也不由本公司回购其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。上述锁定承诺届满后,在任职期间每年转让的本公司的股份不超过其所持有的股份总数的 25%;离职后半年内不转让其所持有的本公司股份;离职六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。

二、滚存利润的处理安排

根据 2010 年 4 月 13 日本公司 2010 年第一次临时股东大会决议,若首次公开发行股票成功,则公司在首次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东按发行后的持股比例共同享有。

截止 2010 年 6 月 30 日,本公司以前年度滚存的未分配利润为 93,372,937.50 元。

三、风险因素

除上述重大事项提示外,请投资者仔细阅读本招股意向书中"风险因素"等有关章节,并特别关注下列风险因素:

（一）原材料不足风险

本公司生产经营所需原材料主要来自于重庆市涪陵区的特产农产品——青菜头。青菜头属一年一季的农作物,一般在 9 月份播种,次年的 2 月份收获。如在青菜头生长期间发生大规模的自然灾害或病虫害,青菜头大量减产,公司将面临因原材料不足而导致的经营风险。

（二）原材料价格波动而引致的经营业绩波动风险

本公司榨菜产品生产所需原材料为青菜头及其粗加工产品, 报告期内原材料成本占公司主营业务成本的平均比例为 39.28%。报告期内本公司采购的原材料价格波动较大,具体情况如下表:

项目	2010年 1-6 月		2009年度		2008年度		2007年度	
	价格（元/吨）	变化	价格（元/吨）	变化	价格（元/吨）	变化	价格（元/吨）	变化
青菜头	581.34	69.49%	343.00	-20.38%	430.78	65.47%	260.34	-34.07%
头盐	974.83	83.35%	531.67	-54.76%	1,175.25	186.65%	410.00	-9.92%
二盐	1,016.84	55.83%	652.54	-49.59%	1,294.59	126.35%	571.94	7.75%
盐菜块	1,071.17	41.24%	758.39	-46.65%	1,421.61	78.36%	797.04	17.93%

以本公司 2009 年财务数据为基础, 原材料价格波动对本公司的利润影响的敏感性系数为 2.10, 即原材料价格每上升 1%将使本公司利润下降 2.10%。原材料价格受供求关系影响较大,报告期内原材料价格呈现不规律的价格波动。受自然灾害影响,2008 年原材料价格上涨了 60%以上,生产成本大幅上升,对本公司的生产经营带来一定压力,本公司通过调整产品价格和规格,采取多种营销措施,使得本公司在 2008 年度利润总额不仅没有下降反而较去年上升了 17.32%。如未来原材料价格大幅变动,本公司将面临原材料价格波动而导致的经营业绩波动风险。

（三）净资产收益率下降风险

本次发行完成后,公司净资产有显著增加。鉴于募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期,募集资金产生预期收益需要一定的时间,公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步,可能导致净资产收益率较以前年度有所下降,产生净资产收益率下降的风险。

（四）财产抵押风险

为满足公司快速发展对资金的需求,报告期内发行人向银行申请贷款,上述贷款一般由发行人提供土地、房产、设备等资产向银行提供抵押担保,或由担保公司向银行提供保证担保,发行人再以土地、房产、设备等资产向担保公司提供反担保。截止 2010 年 6 月 30 日,发行人部分厂房、设备已抵押或用于反担保,抵押和反担保的固定资产净额 20,561.90 万元,占发行人固定资产净额的 70.89%;用于抵押的无形资产账面价值为 675.41 万元,占发行人无形资产账面价值的 67.29%。如果发行人相应借款到期无法偿还,抵押或反担保资产被处置,将会对发行人的生产经营造成不利影响。

（五）食品安全风险

食品制造业是国家推行各项食品安全标准和食品质量检验的重点行业之一,消费者及政府对食品安全的重视程度也越来越高。本公司一直把食品安全、质量标准工作放在首位,在批量生产阶段,建立了从原材料采购、材料检验、腌制加工过程控制,到产成品验收、出库的食品安全和质量标准及管理体系,通过了 ISO9001:2000、HACCP 体系认证和 QS 认证、美国 FDA 登记,食品安全管理水平处于国内同行业领先水平。如果本公司生产中发生食品安全事件,将对本公司造成重大影响;如果榨菜行业其他公司或者其他食品企业发生食品安全事件,也会对本公司造成影响;若国家提高食品安全和食品质量检验标准,可能相应增加公司的生产成本。

四、国有股转持

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企［2009］94 号）的有关规定,本公司的国有股东重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会和重庆市涪陵国有资产投资经营有限公司需要按首次公开发行时实际发行股份数量 4,000 万股的 10%,将其持有的本公司部分国有股股份转由全国社会保障基金理事会持有。根据重庆市国有资产监督管理委员会《关于重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司股份划转社保基金有关问题的批复》（渝国资［2009］380 号）确认,重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会和重庆市涪陵国有资产投资经营有限公司将持有本公司 3,517,241 股、482,759 股股份划转给全国社会保障基金理事会。全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

第二节 本次发行概况

序号	项目	基本情况
1	股票种类	人民币普通股（A 股）
2	每股面值	1.00 元
3	发行股数	不超过 4,000 万股,占发行后总股本的 25.81%
4	价格每股发行	【 】元/股
5	发行后每股收益	【 】元/股（以 2009 年扣除非经常性损益前后孰低的净利润和发行后总股本计算）
6	发行市盈率	【 】倍（每股收益按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行前总股本计算） 【 】倍（每股收益按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行后总股本计算）
7	发行前每股净资产	2.52 元/股（以 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产和发行前总股本计算）
8	发行后每股净资产	【 】元/股（以 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产加上预计募集资金净额和发行后总股本计算）
9	市净率	【 】倍（按每股发行价格除以本次发行前每股净资产计算） 【 】倍（按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算）
10	发行方式	采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式;或采用中国证监会核准的其他发行方式
11	发行对象	符合有关规定条件的投资者
12	本次发行股份的流通限制和锁定安排	1、股东涪陵区国资委和涪陵国投承诺:自本公司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持有的本公司公开发行股票前已发行的股份,也不由本公司回购其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。 2、股东东兆长泰、赐发实业承诺:自本公司股票上市之日起一年内,不转让或者委托他人管理其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份,也不由本公司回购其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。 3、管理层股东周斌全、向瑞玺、肖大波、赵平、毛翔、童敏、张显海、贺云川、黄正坤承诺:自本公司股票上市之日起一年内,不转让或者委托他人管理其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份,也不由本公司回购其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。上述锁定承诺届满后,在任职期间每年转让的本公司的股份不超过其所持有的股份总数的 25%;离职后半年内不转让其所持有的本公司股份;离职六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。
13	承销方式	本次发行采取余额包销方式,由招商证券股份有限公司作为主承销商牵头组织承销团承销本次发行的股票。
14	募集资金总额	【 】万元
15	预计募集资金净额	【 】万元
16	发行费用概算	（1）保荐费用【 】万元 （2）承销费用【 】万元 （3）审计费用【 】万元 （4）律师费用【 】万元 （5）发行手续费用、交易所上网手续费等【 】万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

公司名称:	重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司
英文名称:	Chongqing Fuling Zhacai Group Co., Ltd.
法定代表人:	周斌全
注册资本:	11,500 万元
成立日期:	1988年 4 月 30 日,于 2008 年 3 月 31 日整体变更为股份有限公司
住所:	重庆市涪陵区体育南路 29 号
邮政编码:	408000
电话号码:	023-72231475
传真号码:	023-72231475
互联网址:	http://www.flzc.com
电子信箱:	flzchzk@163.com

二、发行人的历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

本公司前身为重庆市涪陵榨菜（集团）有限公司（以下简称"榨菜集团"）。本公司是以经中瑞岳华会计师事务所审计的榨菜集团截至 2008 年 2 月 29 日止的净资产 200,202,142.67 元扣除涪陵区国资委独享的净资产 23,357,840.87 元后的净资产 176,844,301.80 元按照 1:0.65029 的比例折为 115,000,000 股（每股面值 1 元）,整体变更设立的股份有限公司。

经重庆市国有资产监督管理委员会《关于重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（渝国资［2008］164 号）批复同意,2008 年 3 月 31 日本公司依法在重庆市工商行政管理局登记注册,《企业法人营业执照》注册号为渝涪 500102000008342,注册资本为 11,500 万元,实收资本为 11,500 万元。

（二）发起人及其出资

公司发起人为重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会、东兆长泰投资集团有限公司、重庆市涪陵国有资产投资经营有限公司、周斌全、深圳市赐发实业有限公司、向瑞玺、肖大波、赵平、毛翔、张显海、贺云川、黄正坤、童敏。各发起人均以其在榨菜集团所占注册资本比例,折为各自所占本公司股份比例。各发起人的出资均为其按照持股比例享有的榨菜集团净资产。

三、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

公司本次发行前总股本为 11,500 万股,本次拟公开发行 4,000 万股社会公众股,占发行后总股本的 25.81%。

公司本次发行前后股本结构如下:

股东名称及股份类别	本次发行前		本次发行后（假设发行 4,000 万股）	
	股数（股）	比例（%）	股数（股）	比例（%）
一、有限售条件流通股	115,000,000	100.0000	155,000,000	74.1935
涪陵区国资委（SS）	58,650,000	51.0000	55,132,759	35.5695
东兆长泰	32,200,000	28.0000	32,200,000	20.7742
涪陵国投（SS）	8,050,000	7.0000	7,567,241	4.8821
周斌全	5,520,000	4.8000	5,520,000	3.5613
赐发实业	4,600,000	4.0000	4,600,000	2.9677
全国社会保障基金理事会			4,000,000	2.5806
向瑞玺	846,227	0.7358	846,227	0.5460
肖大波	846,227	0.7358	846,227	0.5460
赵平	846,227	0.7358	846,227	0.5460
毛翔	846,227	0.7358	846,227	0.5460
张显海	846,227	0.7358	846,227	0.5460
贺云川	846,227	0.7358	846,227	0.5460
黄正坤	531,124	0.4618	531,124	0.3427
童敏	371,514	0.3231	371,514	0.2397
二、本次发行流通股			40,000,000	25.8065
合 计	115,000,000	100.0000	155,000,000	100.0000

注:SS 为 State-own shareholder 的缩写,表示国有股。

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、股东涪陵区国资委和涪陵国投承诺:自本公司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持有的本公司公开发行股票前已发行的股份,也不由本公司回购其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。

2、股东东兆长泰、赐发实业承诺:自本公司股票上市之日起一年内,不转让或者委托他人管理其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份,也不由本公司回购其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。

3、管理层股东周斌全、向瑞玺、肖大波、赵平、毛翔、童敏、张显海、贺云川、黄正坤承诺:自本公司股票上市之日起一年内,不转让或者委托他人管理其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份,也不由本公司回购其持有的本公司公开发行股票前已发行的股份。上述锁定承诺届满后,在任职期间每年转让的本公司的股份不超过其所持有的股份总数的 25%;离职后半年内不转让其所持有的本公司股份;离职六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。

（二）发起人、前十名股东和前十名自然人股东持股情况

1. 发起人股东

序号	股东	持股数（股）	持股比例	股份性质
1	重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会（SS）	58,650,000	51.0000%	国有股
2	东兆长泰投资集团有限公司	32,200,000	28.0000%	社会法人股
3	重庆市涪陵国有资产投资经营有限公司（SS）	8,050,000	7.0000%	国有股
4	周斌全	5,520,000	4.8000%	自然人股
5	深圳市赐发实业有限公司	4,600,000	4.0000%	社会法人股
6	向瑞玺	846,227	0.7358%	自然人股
7	肖大波	846,227	0.7358%	自然人股
8	赵平	846,227	0.7358%	自然人股
9	毛翔	846,227	0.7358%	自然人股
10	张显海	846,227	0.7358%	自然人股
11	贺云川	846,227	0.7358%	自然人股
12	黄正坤	531,124	0.4618%	自然人股
13	童敏	371,514	0.3231%	自然人股
合 计		115,000,000	100.0000%	--

2. 本次发行前公司前十名股东

序号	股东名称或姓名	持股数（股）	持股比例	股份性质
1	重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会（SS）	58,650,000	51.0000%	国有股
2	东兆长泰投资集团有限公司	32,200,000	28.0000%	社会法人股
3	重庆市涪陵国有资产投资经营有限公司（SS）	8,050,000	7.0000%	国有股
4	周斌全	5,520,000	4.8000%	自然人股
5	深圳市赐发实业有限公司	4,600,000	4.0000%	社会法人股
6	向瑞玺	846,227	0.7358%	自然人股
7	肖大波	846,227	0.7358%	自然人股
8	赵平	846,227	0.7358%	自然人股
9	毛翔	846,227	0.7358%	自然人股
10	张显海	846,227	0.7358%	自然人股
11	贺云川	846,227	0.7358%	自然人股
合 计		114,097,362	99.2148%	

3. 本次发行前公司前 10 名自然人股东

序号	股东姓名	股份数量（股）	股权比例
1	周斌全	5,520,000	4.8000%
2	向瑞玺	846,227	0.7358%
3	肖大波	846,227	0.7358%
4	赵平	846,227	0.7358%
5	毛翔	846,227	0.7358%
6	张显海	846,227	0.7358%
7	贺云川	846,227	0.7358%
8	黄正坤	531,124	0.4618%
9	童敏	371,514	0.3231%

（三） 本次发行前国有股份或外资股份情况

序号	股东名称或姓名	持股数（股）	持股比例	股份性质
1	重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会（SS）	58,650,000	51.0000%	国有股
2	重庆市涪陵国有资产投资经营有限公司（SS）	8,050,000	7.0000%	国有股
合 计		66,700,000	58.0000%	

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企［2009］94 号）的有关规定,本公司的国有股东重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会和重庆市涪陵国有资产投资经营有限公司需要按首次公开发行时实际发行股份数量 4,000 万股的 10%,将其持有的本公司部分国有股股份转由全国社会保障基金理事会持有。根据重庆市国有资产监督管理委员会《关于重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司股份划转社保基金有关问题的批复》（渝国资［2009］380 号）确认,重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会和重庆市涪陵国有资产投资经营有限公司将持有本公司 3,517,241 股、482,759 股股份划转给全国社会保障基金理事会。全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

（四）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

序号	股东名称或姓名	持股比例	股东之间的关联关系
1	重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会（SS）	51.0000%	持有涪陵国投 100%股权
2	东兆长泰投资集团有限公司	28.0000%	无
3	重庆市涪陵国有资产投资经营有限公司（SS）	7.0000%	涪陵区国资委全资子公司
4	周斌全	4.8000%	无
5	深圳市赐发实业有限公司	4.0000%	无
6	向瑞玺	0.7358%	无
7	肖大波	0.7358%	无
8	赵平	0.7358%	无
9	毛翔	0.7358%	无
10	张显海	0.7358%	无
11	贺云川	0.7358%	无
12	黄正坤	0.4618%	无
13	童敏	0.3231%	无
合 计		100.0000%	

四、发行人的业务情况

（一）发行人的主营业务

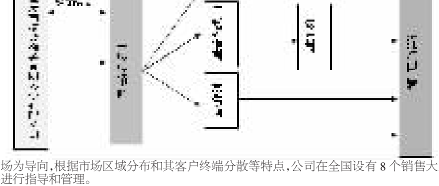
公司的主营业务为榨菜产品、榨菜酱油和其他佐餐开胃菜的研制、生产和销售,主导产品为乌江牌系列榨菜。公司为中国最大的榨菜加工企业,榨菜产品全国市场占有率第一。

（二）发行人的主要产品

本公司的主要产品为榨菜。本公司榨菜产品按照含盐量划分为低盐（含盐量低于 6%）、中盐（含盐量在 6%至 7.5%之间）;按外形划分为全形、丝状、片状、块状、颗粒状等;按口味划分为原味、鲜爽、脆口、微辣、古坛、鲜香、川香、美味、红油等。本公司榨菜产品主要供消费者食用。

（三）产品销售方式和渠道

公司的产品销售模式采用经销制。销售渠道如下:



公司坚持以市场为导向,根据市场区域分布和其客户终端分散等特点,公司在全国设有 8 个销售大区、33 个办事处,负责对经销商的销售进行指导和管理。

（四）所需主要原材料

本公司榨菜产品主要原材料为青菜头及其粗加工产品,榨菜酱油的主要原材料为本公司榨菜产品生产过程中产生的腌制液,其他佐餐开胃菜产品的主要原材料有辣椒、萝卜、橄榄菜等。

（五）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

榨菜产业为国民经济中一个较小的分支,不同规模的榨菜生产企业在一定时期内形成了一个无序竞争市场。随着榨菜生产相关标准的实施和消费者对食品安全卫生的要求不断提高,榨菜生产加工企业开始分化,目前已形成了原材料粗加工商或个人、规模化生产企业并存的市场竞争格局。

榨菜行业的竞争主要体现在品牌竞争、质量竞争、原材料竞争等方面。榨菜属于快速消费品,随着人们生活水平的提高,人们对于日常生活消费品中的产品品牌、产品质量的重视程度越来越高。榨菜单位价格较低,榨菜消费者对某一品牌忠诚度的提高可使榨菜加工企业获得高出行业平均水平的利润,因此榨菜加工企业竞争的焦点主要集中在产品品牌塑造和产品质量提高。原材料青菜头种植主要集中在重庆和浙江两地,榨菜加工企业扩大市场份额须建立与自身产能产量相匹配的榨菜原料——青菜头种植"基地",原材料粗加工商或个人参与青菜头收购,使得榨菜加工企业在收购原材料时的竞争更加激烈。

本公司及子公司现有榨菜食品生产线 12 条、豆豉生产线 1 条、榨菜酱油生产线 1 条、乳化辅料生产线 1 条,已形成自有年产 6.1 万吨榨菜的生产能力,公司目前约占全国榨菜销售市场的 13.69%,为榨菜行业的龙头企业,公司为中国最大的榨菜加工企业,榨菜产品全国市场占有率第一。

五、资产权属情况

与公司业务及生产经营有关的设备均为公司所有。

截止 2010 年 6 月 30 日,本公司及本公司控股子公司共占有和使用 25 宗、总面积为 474,169.02 平方米的土地。上述土地使用权中,本公司已全部取得土地权属证书。

截止 2010 年 6 月 30 日,本公司所使用的房屋建筑面积总计 123,690.72 平方米。该部分房屋全部为本公司拥有。本公司房屋建筑面积中 116,057.01 平方米已取得房屋所有权证,7,633.71 平方米房屋正在办理房屋所有权证, 重庆市涪陵区房地产业管理局于 2009 年 7 月 30 日出具《关于重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司申请办理房产权属登记及过户情况的说明》,上述房屋的权属登记,已经受理申请,现权属登记手续正在办理当中,且不存在任何法律障碍。

与公司业务及生产经营紧密相关的注册商标有"乌江"、 两项, 均为本公司或本公司控股子公司独立所有。

公司拥有自主知识产权,已获得"榨菜生产的拌料工艺"等 11 项国家专利。

本公司上述资产均在使用中。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争

公司与控股股东和实际控制人以及其控制的企业不存在同业竞争的情况; 公司与其他持有公司 5%以上股权的股东及其控制的企业亦不存在同业竞争情况。

为避免同业竞争,公司实际控制人、控股股东已出具了《避免同业竞争的承诺函》。

本公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。

（二）关联交易

1. 经常性关联交易

近三年又一期经常性关联交易情况如下:

关联方名称	2007年度	
	金额	占公司全部总采购金额比例
重庆市涪陵塑料彩印厂	26,442,426.97	11.60%
合 计	26,442,426.97	11.60%

注:重庆市涪陵塑料彩印厂 2007 年与本公司存在名义代管关系。

2. 偶发性关联交易

（1）公司于 2008 年 10 月 16 日与重庆市涪陵区国资委签订了《国有资金占用协议》,双方约定:公司未付股利 20,412,997.13 元以及以前年度所欠涪陵区财政局周转资金借款 670,200.00 元,合计 21,083,197.13 元,自 2008 年 4 月 1 日起,按中国人民银行现行一年期基准利率计息,利息以实际占用资金时间计算,按季支付。该协议同时约定,本公司应将上述资金本金 21,083,197.13 元在二年内分期还清,且每月还款不低于 100 万元。

截至招股书签署之日,本公司已经归还上述所欠款项。

本次关联交易事项经本公司第一届董事会第六次会议审议通过,关联董事进行了回避。本次关联交易事项事前经独立董事认可,并发表了书面独立意见,认为与重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会签订的资金占用协议客观公允、交易条件公平合理,未损害公司及其他股东的利益。

（2） 本公司将 2007 年 10 月购买的李渡工业园区开发有限公司应收债权买入返售集合资金信托计划产品本金 800 万元以及截止 2008 年 8 月 30 日应收利息 456,986.30 元转让给涪陵区国资委,转让价款合计 850.00 万元,抵减应付涪陵区国资委股利。本次转让经本公司第一届董事会第四次会议审议通过,关联董事进行了回避。独立董事蒋和体、何廷恺、刘景伟、高大勇对本次转让进行了事前审核,并发表了书面独立意见,认为本次关联交易客观公允、交易条件公平合理。

截至本招股意向书签署日,本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的事项。

3. 关联交易对财务状况和经营成果的影响

本公司报告期内的关联交易均按照市场交易价格进行,价格公允,对本公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

4. 独立董事对关联交易公允性发表的意见

本公司独立董事刘景伟先生、高大勇先生、何廷恺先生和蒋和体先生于 2010 年 3 月 29 日对本公司在报告期内所发生的关联交易发表了如下独立意见:公司发生的关联交易均建立在平等、互利的基础上,履行了合法审议程序,关联交易价格是公允的,不存在损害公司和股东利益的行为。

七、董事、监事、高级管理人员简介

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职	2009年薪酬（万元）	持有公司股份数量（股）	与公司的其他利益关系
周斌全	董事长兼总经理	男	47岁	2008年 3 月 28 日至 2011 年 3 月 27 日	历任涪陵地委组织部干部科主任干事、政法委综治办主任、涪陵市政府流通体制改革办公室副主任、涪陵榨菜行业协会会长;涪陵建筑陶瓷股份有限公司（上市公司）任董事、副总经理等职务。2000 年加入本公司,一直担任本公司董事长兼总经理。	无	25.72	5,520,000	无
杨远福	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
郭向英	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
林周文	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
赵平	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
肖大波	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
毛翔	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
刘景伟	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
高大勇	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
何廷恺	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
蒋和体	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
向瑞玺	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
于杰	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
申永洁	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
张显海	总经理助理	男	41岁	2008年 3 月 28 日至 2011 年 3 月 27 日	历任希望集团? 全椒希望公司销售部副经理;希望集团? 中原希望公司销售部经理;正大集团?重庆正大、江津正大贵阳经营部副经理;正大集团?江津正大有限公司技术企划部副经理;正大集团?重庆正大有限公司企划部经理等职务;2002 年加入本公司,曾任销售大区经理。	无	12.63	846,227	无
贺云川	总经理助理	男	45岁	2008年 3 月 28 日至 2011 年 3 月 27 日	历任涪陵地区外贸茶厂/茶叶公司业务科科长、涪陵市外贸进出口公司办公室主任等职务;1998 年加入本公司,曾任本公司技术员、生产企业副厂长、产品经理部副经理、产品经理部经理、总经理助理。	无	12.56	846,227	无
刘浩	总经理助理	男	42岁	2008年 3 月 28 日至 2011 年 3 月 27 日	1992年加入本公司,历任重庆市涪陵榨菜（集团）有限公司镇安、百汇、华民、华安榨菜厂厂长,邱家食品执行董事兼经理等职务,现任本公司总经理助理。	无	11.95	0	无
黄正坤	董事会秘书	男	35岁	2008年 3 月 28 日至 2011 年 3 月 27 日	1999年加入本公司,历任重庆市涪陵榨菜（集团）有限公司销售业务员、总经办秘书,重庆市涪陵区涪都贸易有限公司（酱油公司前身）产业化部经理,公司改制办主任	无	5.81	531,124	无

八、发行人控股股东及其实际控制人情况

涪陵区国资委是本公司控股股东和实际控制人, 直接持有本公司股份 58,650,000 股, 占本公司本次发行前总股本的 51.00%,通过涪陵国投间接持有本公司股份 8,050,000 股,占本公司本次发行前总股本的 7.00%。涪陵区国资委持有重庆市涪陵区质量技术监督局颁发的《中华人民共和国组织机构代码证》,代码为 79071405-8,机构类型为机关法人,住所为重庆市涪陵区体育北路 6 号。涪陵区国资委主要职能是依据《公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律法规的规定,对重庆市涪陵区人民政府授权监管的国有资产依法进行监督和管理,不从事实际经营业务。

九、财务会计信息

本公司聘请中瑞岳华会计师事务所对本公司 2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表,2010 年 1-6 月、2009 年度、2008 年度及 2007 年度的利润表、合并利润表、现金流量表和合并现金流量表以及股东权益变动表、合并股东权益变动表、财务报表附注进行了审计。中瑞岳华会计师事务所已出具了【中瑞岳华审字［2010］第 06168 号】标准无保留意见的《审计报告》。

本节引用的财务数据,非经特别说明,均引自经审计的公司会计报表,并以合并数反映;非经特别说明,金额单位为人民币元。

（一）财务报表

1. 合并资产负债表

资 产	2010年 6 月 30 日	2009年 12 月 31 日	2008年 12 月 31 日	2007年 12 月 31 日
流动资产:				
货币资金	100,886,144.38	85,979,486.77	51,659,600.55	39,711,117.70
应收票据	15,142,691.94	10,074,506.36	406,391.00	7,070,846.92
应收账款	2,486,316.83	2,598,196.12	30,397,456.13	9,365,601.67
预付款项	16,863,954.66	5,640,615.54	7,572,120.27	15,160,067.12
应收利息				55,890.41
其他应收款	10,948,643.82	11,933,525.19	19,064,985.22	24,220,775.84
存货	93,074,140.18	59,019,657.24	68,125,453.60	57,588,898.45
其他流动资产				
流动资产合计	239,401,891.81	175,245,987.22	177,226,006.77	153,173,198.11
非流动资产:				
持有至到期投资				8,000,000.00
固定资产	290,059,254.30	294,453,539.51	228,827,435.99	239,683,199.63
在建工程	9,470,612.80	3,271,860.17	76,001,001.94	45,067,952.49
固定资产清理	1,055.64			
无形资产	10,036,842.01	10,155,338.85	10,412,223.53	649,797.53
递延所得税资产	1,459,104.04	924,084.50	1,399,501.09	815,491.21
其他非流动资产				411,333.63
非流动资产合计	311,026,868.79	308,804,823.03	316,640,162.55	294,627,774.49
资产总计	550,428,760.60	484,050,810.25	493,866,169.32	447,800,972.60

（续上表）

负债和股东权益	2010年 6 月 30 日	2009年 12 月 31 日	2008年 12 月 31 日	2007年 12 月 31 日
流动负债:				
短期借款	22,500,000.00	49,220,000.00	129,000,000.00	116,700,000.00
应付票据				-
应付账款	44,610,137.93	20,574,728.90	8,259,202.48	22,342,147.95
预收款项	44,633,711.11	34,137,079.04	8,900,068.67	16,946,630.06
应付职工薪酬	6,474,186.14	4,332,210.63	5,973,161.03	16,876,270.69
应交税费	4,925,528.89	258,522.29	4,787,311.21	10,545,608.68
应付股利		-	10,412,997.13	64,000,000.00
其他应付款	9,724,140.12	10,994,122.57	8,902,281.60	27,450,107.93
一年内到期的非流动负债		600,000.00	-	16,100,000.00
流动负债合计	132,867,704.19	120,116,663.43	176,235,022.12	290,960,765.31
非流动负债:				
长期借款	117,000,000.00	100,000,000.00	100,670,200.00	50,670,200.00
长期应付款		-	645,000.00	7,442,735.71
专项应付款		3,600,000.00	-	2,500,000.00
其他非流动负债	11,262,501.75	5,097,736.86	2,448,515.73	1,710,000.00
非流动负债合计	128,262,501.75	108,697,736.86	103,763,715.73	62,322,935.71
负债合计	261,130,205.94	228,814,400.29	279,998,737.85	353,283,701.02
股东权益:				
股本	115,000,000.00	115,000,000.00	115,000,000.00	37,331,000.00
资本公积	73,608,072.36	70,379,265.20	70,566,001.80	33,091,021.37
盈余公积	10,374,770.83	6,980,550.17	3,245,030.39	5,147,986.35
未分配利润	90,315,711.47	62,876,594.59	25,056,399.28	18,947,263.86
归属于母公司股东权益小计	289,298,554.66	255,236,409.96	213,867,431.47	94,517,271.58
少数股东权益				-
股东权益合计	289,298,554.66	255,236,409.96	213,867,431.47	94,517,271.58
负债和股东权益总计	550,428,760.60	484,050,810.25	493,866,169.32	447,800,972.60

2. 合并利润及利润分配表

项 目	2010年 1-6 月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	268,218,156.44	442,060,495.76	421,877,429.60	435,336,258.22
其中:营业收入	268,218,156.44	442,060,495.76	421,877,429.60	435,336,258.22
二、营业总成本	231,790,156.51	394,354,066.14	386,154,519.79	405,498,925.12
其中:营业成本	176,107,159.36	273,076,042.73	267,951,193.72	282,227,871.63
营业税金及附加	2,206,629.95	4,543,048.36	4,444,335.00	4,344,617.44
销售费用	39,187,850.02	91,709,470.77	83,090,882.23	91,911,542.68
管理费用	10,505,434.17	16,663,212.21	17,381,156.09	14,006,100.06
财务费用	3,816,531.81	8,345,841.72	12,333,158.66	12,818,438.06
资产减值损失	-33,448.80	16,450.35	953,794.09	190,355.25
加:投资收益			444,109.59	55,890.41
其中:对联营企业和合营企业的投资收益				-
三、营业利润	36,427,999.93	47,706,429.62	36,167,019.40	29,893,223.51
加:营业外收入	541,235.37	1,694,529.38	4,241,953.44	4,016,877.14
减:营业外支出	80,971.42	820,542.36	841,621.22	183,237.66
其中:非流动资产处置损失	79,947.94	718,196.77	-	21,418.78
四、利润总额	36,888,263.88	48,580,416.64	39,567,351.62	33,726,862.99
减:所得税费用	6,054,926.34	7,024,701.55	5,789,710.36	5,307,891.13
五、净利润	30,833,337.54	41,555,715.09	33,777,641.26	28,418,971.86
归属于母公司所有者的净利润	30,833,337.54	41,555,715.09	33,777,641.26	28,418,971.86
少数股东损益			-	-
六、每股收益:				
（一）基本每股收益	0.27	0.36	0.31	0.37
（二）稀释每股收益	0.27	0.36	0.31	0.37
七、其他综合收益	3,228,807.16	-186,736.60	8,721,700.00	1,000,000.00
八、综合收益总额	34,062,144.70	41,368,978.49	42,499,341.26	29,418,971.86
归属于母公司所有者的综合收益总额	34,062,144.70	41,368,978.49	42,499,341.26	29,418,971.86
归属于少数股东的综合收益总额		-	-	-

3. 合并现金流量表

项 目	2010年 1-6 月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	304,630,998.13	553,380,376.99	474,169,881.53	516,152,436.88
收到的税费返还		-	73,388.66	503,485.70
收到的其他与经营活动有关的现金	5,061,078.79	20,208,228.68	7,039,940.60	10,001,539.96
经营活动现金流入小计	309,692,076.92	573,588,605.67	481,283,210.79	526,657,462.54
购买商品、接受劳务支付的现金	166,692,045.79	233,239,235.28	285,683,340.27	316,978,587.30
支付给职工以及为职工支付的现金	31,087,351.06	57,998,837.22	65,308,235.26	47,985,943.31
支付的各项税费	26,741,915.79	60,041,352.18	49,943,574.61	40,096,873.84
支付其他与经营活动有关的现金	37,547,398.91	76,375,360.47	65,806,425.38	79,164,111.89
经营活动现金流出小计	262,068,711.55	427,654,785.15	466,741,575.52	484,225,516.34
经营活动产生的现金流量净额	47,623,365.37	145,933,820.52	14,541,635.27	42,431,946.20
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	84,600.00	204,885.73	211,200.00	1,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			3,000,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	84,600.00	204,885.73	3,211,200.00	1,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,900,203.29	12,246,284.44	55,056,083.71	47,340,612.21
投资支付的现金		-	-	8,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	3,000,000.00	1,540,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流出小计	24,900,203.29	12,246,284.44	58,056,083.71	56,880,612.21
投资活动产生的现金流量净额	-24,815,603.29	-12,041,398.71	-54,844,883.71	-56,879,612.21
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金			100,208,659.50	-
取得借款收到的现金	42,500,000.00	178,220,000.00	213,000,000.00	133,700,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	7,165,393.00	16,998,000.00	500,000.00	1,000,000.00
筹资活动现金流入小计	49,665,393.00	195,218,000.00	313,708,659.50	134,700,000.00
偿还债务支付的现金	52,820,000.00	258,670,200.00	166,800,000.00	131,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,126,787.82	22,481,891.80	80,193,896.14	13,287,617.55
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付的其他与筹资活动有关的现金	617,273.75	3,484,482.66	24,303,935.25	-
筹资活动现金流出小计	57,564,061.57	284,636,574.46	271,297,831.39	144,987,617.55
筹资活动产生的现金流量净额	-7,898,668.57	-89,418,574.46	42,410,828.11	-10,287,617.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,435.90	-153,961.13	-159,096.82	-106,589.53
五、现金及现金等价物净增加额	14,906,657.61	44,319,886.22	1,948,482.85	-24,841,873.09

（二）非经常性损益

中瑞岳华会计师事务所对公司近三年一期的非经常性损益明细表进行了审核, 并出具了【中瑞岳华专审字［2010］第 1562 号】《非经常性损益明的专项审核报告》。依据经申报会计师审核的本公司近三年一期《非经常性损益明细表》,近三年一期本公司非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表:

项目	2010年 1-6 月	2009年度	2008年度	2007年度
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	-79,114.57	-725,429.63	56,702.31	-20,418.78
计入当期损益的政府补助, 但与企业业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	527,735.11	1,517,994.87	4,177,068.49	3,642,200.00
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-307,819.20
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	4,628,350.23
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	11,643.41	81,421.78	-790,424.88	211,858.26
小 计	460,263.95	873,987.02	3,443,345.92	8,154,170.51
减:所得税影响数	68,982.50	132,964.27	516,782.47	513,693.04
非经常性损益净额	391,281.45	741,022.75	2,926,563.45	7,640,477.47
归属于少数股东的非经常性损益净额	-	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	391,281.45	741,022.75	2,926,563.45	7,640,477.47
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	30,442,056.09	40,814,692.34	30,851,077.81	20,778,494.39
非经常性损益净额对净利润的影响	1.27%	1.78%	8.66%	26.89%

（三）主要财务指标

财务指标	2010年 1-6 月/2010 年 6 月 30 日	2009年度/2009 年 12 月 31 日	2008年度/2008 年 12 月 31 日	2007年度/2007 年 12 月 31 日
流动比率	1.80	1.46	1.01	0.53
速动比率	1.10	0.97	0.62	0.33
资产负债率（母公司）	47.46%	48.00%	56.38%	79.47%
应收账款周转率（次/年）	105.50	26.80	21.22	29.81
存货周转率（次/年）	2.32	4.30	4.26	5.12
息税折旧摊销前利润（万元）	5,223.40	7,807.33	7,086.32	6,556.42
归属于发行人股东的净利润（万元）	3,083.33	4,155.57	3,377.76	2,841.90
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,044.21	4,081.47	3,085.11	2,077.85
利息保障倍数	9.94	6.71	4.15	3.54
每股经营活动现金净流量（元/股）	0.41	1.27	0.13	1.14
每股净现金流量（元/股）	0.13	0.39	0.02	-0.67
基本每股收益（元/股）	0.27	0.36	0.31	0.37
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.36	0.31	0.37
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	2.52	2.22	1.86	1.23
无形资产（土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外）占净资产的比例	0.14%	0.16%	0.22%	0.50%

注:上述指标的计算以本公司合并财务报表的数据为基础进行计算（资产负债率除外）,涉及股本数时以注册资本金额计。

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》要求,计算公司近三年一期的净资产收益率和每股收益情况如下:

报告期	报告期利润	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	11.32%	0.27	0.27
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.18%	0.26	0.26
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.72%	0.36	0.36
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.40%	0.35	0.35
2008年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.18%	0.31	0.31
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.69%	0.28	0.28
2007年度	归属于公司普通股股东的净利润	21.56%	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	15.76%	0.27	0.27

（下转 B6 版）

重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司首次公开发行股票初步询价及推介公告

保荐人（主承销商）:招商证券股份有限公司

特别提示

重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司根据《证券发行与承销管理办法》（2010 年修订）和《关于深化新股发行体制改革的指导意见》（证监会公告［2010］26 号）的相关规定首次公开发行股票。本次初步询价及网下发行均采用深圳证券交易所（以下简称"深交所"）网下发行电子平台进行。请询价对象及其管理的配售对象认真阅读本公告及《深圳市场首次公开发行股票网下发行电子化实施细则》（2009 年修订）。

重要提示

1、重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司（以下简称"涪陵榨菜"或"发行人"）首次公开发行不超过 4,000 万股人民币普通股（A 股）（以下简称"本次发行"）的申请已获中国证券监督管理委员会证监许可［2010］1511 号文核准。涪陵榨菜的股票代码 002507,该代码同时用于本次发行的初步询价及网上、网下申购。

2、本次发行采用网下向配售对象询价配售（以下简称"网下发行"）与网上资金申购定价发行（以下简称"网上发行"）相结合的方式同时进行。网下发行数量不超过 800 万股,即本次发行数量的 20%;网上发行数量为本次发行总量减去网下最终发行量。

3、招商证券作为本次发行的保荐人（主承销商）将于 2010 年 11 月 3 日（T-5 日）至 2010 年 11 月 5 日（T-3 日）期间,组织本次发行的初步询价和现场推介。只有符合《证券发行与承销管理办法》（2010 年修订）要求的询价对象及配售对象方可参加路演推介,有意参加初步询价和推介的询价对象及配售对象可以自主选择在北京、上海或深圳参加现场推介会。

4、配售对象自主决定是否参与初步询价,自行确定申报价格和申报数量。配售对象参与初步询价时须同时申报价格和数量,由询价对象通过深交所网下发行电子平台统一申报。配售对象应按照规定进行初步询价,并自行承担相应的法律责任。

5、2010 年 11 月 5 日（T-3 日）12:00 前已完成在中国证券业协会备案的配售对象（主承销商的证券自营账户、与发行人或主承销商具有实际控制关系的询价对象管理的配售对象除外）方可参与本次初步询价。配售对象未参与初步询价,或者参与初步询价但未提交有效报价,将不得参与网下申购。

6、配售对象初步询价最多可以申报 3 档价格,每档申报价格对应的申报数量下限为 100 万股,且申报数量超过 100 万股的,超出部分必须是 100 万股的整数倍;同时每档申报价格对应的申报数量之和不得超过 800 万股。

7、发行人和保荐人（主承销商）根据初步询价结果,综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定发行价格,同时确定可参与网下申购的配售对象名称及对应的有效申报数量。

8、可参与网下申购的配售对象的申购数量应为初步询价中的有效申报数量;配售对象应按照确定的发行价格与申购数量的乘积缴纳申购款,未及时缴纳申购款,将视为违约,应承担违约责任。保荐人（主承销商）将在《重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司首次公开发行股票网下中签及配售结果公告》中予以披露,并将违约情况报中国证监会和中国证券业协会备案。

9、本次发行总量为 4,000 万股,网下发行数量为 800 万股,招商证券与发行人协商,确定每笔网下配售的配售量为 100 万股。

10、本次网下发行申购结束后,如果网下资金有效的申购总量大于本次网下最终发行数量,则主承销商根据深交所网下发行电子平台提供信息对资金有效的配售对象按照其最后一次录入初步询价记录的时间顺序进行排序,依次配号,每个配售对象获配号数等于其资金有效的申购量除以 100 万股后所得整数,然后通过摇号抽签方式,确定有效申购中签号。对资金有效的配售对象根据摇号结果按每一中签号配售 100 万股进行配售。

11、配售对象只能选择网下发行或者网上发行中的一种方式进行申购。凡参与初步询价报价的配售对象,无论是否有效报价,均不能参与网上发行。

12、参与网下询价的配售对象其报价具体信息将会在《重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司首次公开发行股票网下中签及配售结果公告》中披露,请配售对象理性报价、谨慎报价。

13、本次发行可能因以下情形中止:初步询价结束后,如提供有效报价的询价对象不足 20 家;网下报价情况未及发行人和主承销商预期;网下机构投资者在既定的网下发售比例内有效申购不足。如发生以上情形,发行人和保荐人（主承销商）将及时公告中止发行原因、在核准文件有效期内重新启动发行安排等事宜。

14、配售对象参与本次网下发行获配股票的锁定期为 3 个月,锁定期自本次发行网上发行的股票在深交所上市交易之日起开始计算。

15、本公告仅对本次发行中有关初步询价的事宜进行说明,投资者欲了解本次发行的一般情况,请仔细阅读 2010 年 11 月 2 日（T-6 日）登载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的招股意向书全文,招股意向书摘要同时刊登于《中国证券报》、《证券日报》、《上海证券报》和《证券时报》。《深圳市场首次公开发行股票网下发行电子化实施细则》（2009 年修订）可于深交所网站（www.szse.cn）查询。

一、本次发行的重要日期安排

日期	发行安排
T-6（2010 年 11 月 2 日）	刊登《招股意向书摘要》、《初步询价及推介公告》
T-5（2010 年 11 月 3 日）	初步询价（通过网下发行电子平台）、现场推介（北京）
T-4（2010 年 11 月 4 日）	初步询价（通过网下发行电子平台）、现场推介（上海）
T-3（2010 年 11 月 5 日）	初步询价（通过网下发行电子平台）、现场推介（深圳） 初步询价截止日（截止时间为 15:00 时）
T-2（2010 年 11 月 8 日）	确定发行价格、可参与网下申购的配售对象名单及有效申报数量 刊登《网上路演公告》
T-1（2010 年 11 月 9 日）	刊登《发行公告》、《投资风险特别公告》 网上路演
T（2010 年 11 月 10 日）	网下发行缴款日（截止时间为 15:00 时） 网上发行申购日,网上投资者缴款申购 网下申购资金验资、网下发行配号
T+1（2010 年 11 月 11 日）	网下发行摇号抽签 网上申购资金验资
T+2（2010 年 11 月 12 日）	刊登《网上中签率公告》、《网下中签及配售结果公告》 网上发行摇号抽签 网下申购资金解冻
T+3（2010 年 11 月 15 日）	刊登《网上中签结果公告》 网上申购资金解冻

注:1、T 日为网上发行申购日（网下申购缴款日）;

2、如因深交所网下发行电子平台系统故障或非可控因素导致询价对象或配售对象无法正常使用其网下发行电子平台进行初步询价或网下申购工作,请询价对象或配售对象及时与保荐人（主承销商）联系;

3、上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行,保荐人（主承销商）将及时公告,修改发行日程。

二、网下推介的具体安排

招商证券作为本次发行的保荐人（主承销商）负责组织本次发行的初步询价和推介工作。招商证券将于 2010 年 11 月 3 日（T-5 日）至 2010 年 11 月 5 日（T-3 日）,在北京、上海、深圳向中国证券业协会公布的询价对象及配售对象进行路演推介。具体安排如下:

推介日期	推介时间	推介地点
2010年 11 月 3 日（T-5 日、周三）	14:00-16:00	北京唐拉雅秀大酒店三层大宴会厅 地址:北京市西城区西长安街复兴门外大街 19 号
2010年 11 月 4 日（T-4 日、周四）	9:30-11:30	上海浦东香格里拉大酒店紫金楼三楼盛事堂 1 地址:上海浦东新区富城路 33 号
2010年 11 月 5 日（T-3 日、周五）	9:30-11:30	深圳福田香格里拉大酒店香格里拉厅 2 厅 地址:深圳市福田区益田路 4088 号

注:1、以上时间、地点如有变动,另行公告。

2、如对现场推介会有任何疑问,欢迎垂询:

北京联系人:樊耀星	咨询电话:010-88086655
上海联系人:王岳杰	咨询电话:021-58824352
深圳联系人:刘晓晨	咨询电话:0755-25310057

三、初步询价安排

1、本次发行的初步询价通过深交所网下发行电子平台进行。询价对象应到深交所办理网下发行电子平台数字证书,与深交所签订网下发行电子平台使用协议,成为网下发行电子平台的用户后方可参与初步询价。

2、本次初步询价时间为:11 月 3 日（T-5 日）至 11 月 5 日（T-3 日）每日 9:30-15:00。参与初步询价的配售对象必须在上述时间内由其所属询价对象通过深交所网下发行电子平台代其填写、提交申报价格和申报数量。

3、配售对象应自行确定申报价格和申报数量。每个配售对象最多可以申报 3 档价格,申报价格最小变动单位为 0.01 元。每一档申报价格对应的申报数量下限为 100 万股,且申报数量超过 100 万股的,超出部分必须是 100 万股的整数倍;同时每档申报价格对应的申报数量之和不得超过 800 万股。配售对象提交申报数量及申报价格时应注意:

假设某一配售对象填写了 3 档申报价格分别是 P1、P2 、P3、,且 P1>P2>P3,对应的申购数量分别为 Q1、Q2、Q3,最终确定的发行价格为 P,若 P> P1,则该配售对象不能参与网下申购;若 P1≥P> P2,则该配售对象可以参与网下申购的数量为 Q1;若 P2≥P> P3,则该配售对象可以参与网下申购的数量为 Q1+ Q2;若 P3≥P,则该配售对象可以参与网下申购的数量为 Q1+ Q2+ Q3。

4、配售对象申报的以下情形将被视为无效:未在初步询价截止日 2010 年 11 月 5 日 12:00 前完成在中国证券业协会登记备案的;申报信息（包括配售对象名称、证券账户、银行收付款账户/账号等）与备案信息不一致的;申报价格低于本次发行价格对应的申报数量;累计申报数量超过 800 万股以上或者任一报价数量不符合 100 万股最低数量要求的申报数量。

5、询价对象每次申报一经提交不得撤销。因特殊原因需要调整报价或申报数量的,应在网下发行电子平台填写具体原因。询价对象每次申报及修改情况将由保荐人（主承销商）报中国证监会备案。

6、配售对象的托管席位号系办理股份登记的重要信息,托管席位号错误将会导致无法办理股份登记或股份登记有误,请参与初步询价的配售对象正确填写其托管席位号,如发现填报有误请及时与保荐人（主承销商）联系。

四、保荐人（主承销商）联系方式及联系人

联系人:刘彤、廖围、王建政、徐锦、孟祥友、李弦、袁新熠、刘晓晨

联系电话:0755-25310057、83734796

重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司
2010 年 11 月 2 日
招商证券股份有限公司
2010 年 11 月 2 日