



# 广东东方铝业科技股份有限公司

(广东省汕头市澄海区莱美路宇田科技园)

## 首次公开发行股票招股意向书

保荐人(主承销商)



(广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心26楼2611室)

## 广东东方锆业科技股份有限公司 首次公开发行股票招股意向书

### 本次发行简况

发行股票类型:	人民币普通股(A股)	每股面值:	1.00元
发行股数:	1,250万股	每股发行价格:	
预计发行日期:	2007年 月 日	拟上市的证券交易所:	深圳证券交易所
发行后总股本:	5,000万股		
本次发行前股东所持股份的流通限制以及自愿锁定的承诺:	<p>公司股东陈潮钿、王木红承诺:自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内,本人不转让或者委托他人管理本人所持有的公司股份,也不由公司回购本人所持有的股份。</p> <p>公司其他股东承诺:自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内,本股东不转让在公司首次公开发行前所持的公司股份;公司经2007年1月31日召开的股东大会审议通过以未分配利润转增股本的议案,自公司完成此次增资的工商变更登记手续之日起三十六个月内,本股东不转让在此次公司以未分配利润转增股本中所持有的新增股份。</p>		
保荐人(主承销商):	广发证券股份有限公司		

招股意向书签署日期:二〇〇七年八月十五日

## 发行人声明

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，并对其真实性、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做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

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。

## 重大事项提示

### 一、股东关于股份锁定的承诺

本次发行前公司总股本为 3,750 万股，本次拟发行 1,250 万股流通股，发行后总股本为 5,000 万股。公司股东陈潮钿、王木红承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人所持有的公司股份，也不由公司回购本人所持有的股份。公司其他股东承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，本股东不转让在公司首次公开发行前所持的公司股份；公司经 2007 年 1 月 31 日召开的股东大会审议通过以未分配利润转增股本的议案，自公司完成此次增资的工商变更登记手续之日起三十六个月内，本股东不转让在此次公司以未分配利润转增股本中所持有的新增股份。

### 二、滚存利润分配方案

截止 2007 年 3 月 31 日，公司未分配利润为 55,274,085.50 元。经公司 2006 年股东大会决议：本次发行股票完成后，发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照发行后的持股比例共享。

### 三、非经常性损益情况

2004年、2005年、2006年和2007年1-3月，公司扣除所得税后的非经常性损益净额分别为191.75万元、286.22万元、407.45万元和141.13万元，分别占净利润的22.93%、22.02%、21.51%和23.95%。

公司非经常性损益主要为公司享受的15%所得税优惠税率与33%所得税税率的差异造成的，报告期内上述优惠数额分别占同期非经常性损益的101.42%、100.13%、99.78%和86.82%。

### 四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

#### 1、募集资金投资项目风险

公司本次募集资金将投资于年产2,000吨高性能Al-Y复合氧化锆粉体项目。公司现有复合氧化锆粉体的年生产能力为600吨（含募集资金投资项目中提前建成的300吨生产能力），募集资金投资项目建成后产能将急剧扩大，达到2,300吨。虽然公司对市场进行了详细的调查，且目前市场对公司产品评价较高，产品供不应求，但项目建成后能否尽快扩大市场销售，仍存在一定的不确定因素。另外，在项目实施过程中由于受到销售价格等市场环境的变化以及工程进度、工程管理、原料供应及设备价格变动等因素的影响，可能导致募集资金投资项目的实际盈利水平与预测的盈利水平出现差异。

#### 2、未来发展依赖新兴锆制品的风险

截止2007年3月31日，公司总资产16,955.67万元，净资产10,164.37万元，2006年实现收入13,345.66万元，实现净利润1,893.87万元，2007年1-3月实现收入3,478.79万元，实现净利润589.28万元，公司资产规模及盈利数额较小，抗风险能力较低。公司目前收入、毛利主要来源于传统锆制品，新兴锆制品实现的收入、毛利所占比重较小，2004年、2005年、2006年、2007年1-3月新兴锆制品实现的收入分别占公司收入的9.58%、7.39%、10.99%、16.18%，实现的毛利分别占公司毛利的21.53%、15.46%、21.28%、29.56%。2004年、2005年、2006年、2007年1-3月，公司新兴锆制品分别实现收入825.06万元、817.08万元、1,467.29万元、562.76万元。2007年1-6月，公司新兴锆制品实现收入1,668.69万元（未经审计）；公司管理层预计2007年可实现收入4,900万元，较2006年增长233.95%。由于新兴锆制品发展前景良好，公司未来发展重点为新兴锆制品，本次募集资金亦将投入新兴锆制品项目，公司存

在未来发展依赖新兴铝制品的风险。

### 3、控股股东控制风险

公司第一大股东陈潮钿和第二大股东王木红系夫妻关系，合并持有本次发行前 61.30%的股权，本次公开发行后，其持股比例将下降至 45.99%，但仍处于相对控股的地位。上述人员可能通过公司董事会或通过行使股东表决权等方式对本公司的人事、经营决策等进行控制，故本公司存在控股股东控制风险。

### 4、净资产收益率下降风险

公司 2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1-3 月净资产收益率分别为 13.11%、16.92%、19.78%和 5.80%。本次发行后公司的净资产值将大幅增加，由于募集资金投资项目具有一定的建设周期，短期内难以产生效益，公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

### 5、补缴企业所得税及所得税税率变动的风险

公司是经广东省科技厅认定的广东省高新技术企业。根据广东省地方税务局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、广东省委、广东省人民政府《关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》（粤发[1998]016号文），经主管税务机关批复同意，公司自2000年度起享受高新技术企业减按15%税率计缴企业所得税的优惠政策。公司享受的税收优惠政策为广东省的地方优惠政策，在广东省普遍适用，但缺乏相关法律、国务院或者国家税务总局颁发的相关税收规范性文件作为依据，因此公司存在补缴所得税的风险。

公司2000年至2006年按33%和15%计缴企业所得税之间的差额分别为106.50万元，177.65万元，133.75万元，155.84万元，194.07万元，286.53万元和406.68万元，合计1,461.01万元。根据《中华人民共和国税收征收管理法》第五十二条“因税务机关的责任，致使纳税人、扣缴义务人未缴或者少缴税款的，税务机关在三年内可以要求纳税人、扣缴义务人补缴税款，但是不得加收滞纳金”，若国家税务总局2007年要求公司补缴所得税差额，则公司需补缴2004年、2005年、2006年的所得税差额，合计887.28万元。

对于公司可能补缴以前年度企业所得税差额的风险，汕头市澄海区人民政府于2007年6月9日出具了《关于广东东方铝业科技股份有限公司企业所得税纳税凭据有关问题的函》（汕澄府函[2007]14号），承诺：“若发行人需补缴以前各年度的所得税差额，汕头市澄海区人民政府将从地方财政拨款补还发行人，以确保发

行人以前各年度的经济效益不受影响”；公司全体股东亦作出承诺：“如果发生由于广东省有关文件和国家有关部门颁布的相关规定存在差异，导致国家有关税务主管部门追缴公司截止股票公开发行以前年度的企业所得税差额的情况，本股东愿按持股比例承担需补缴的所得税款及相关费用”。

#### 6、出口退税政策变化的风险

公司出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策，出口产品享受增值税退税优惠政策。2004年1月1日至2007年6月30日，硅酸锆和氯化锆的出口退税率为13%，二氧化锆和复合氧化锆的出口退税率为5%；2007年6月19日，财政部、国家税务总局颁布《关于调低部分商品出口退税率的通知》，自2007年7月1日起，将氯化锆的出口退税率由13%下调为5%，并取消了二氧化锆和复合氧化锆的出口退税率。2004年1月1日至2006年9月14日氧化锆结构陶瓷的出口退税率为13%，2006年9月15日财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局颁布的《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》正式实施后，氧化锆结构陶瓷的出口退税率由13%下调为8%。

公司2004年、2005年、2006年和2007年1-3月出口退税金额分别为25.76万元、27.64万元、163.88万元和13.79万元，分别占当期利润总额的2.66%、1.88%、7.32%和1.99%。若国家自2004年1月1日开始执行现行出口退税率，则公司2004年、2005年、2006年和2007年1-3月将分别少收到16.72万元、16.32万元、99.18万元、8.29万元的出口退税金额，分别占当期利润总额的1.72%、1.11%、4.43%和1.19%，对公司经营业绩影响较小。若国家未来进一步降低公司产品的出口退税率，将对公司的利润增长带来负面影响。

## 目 录

释 义	9
第一节 概览	11
一、发行人简介	11
二、公司控股股东、实际控制人简介	13
三、发行人主要财务数据	13
四、本次发行情况	14
五、募集资金用途	15
第二节 本次发行概况	16
一、本次发行基本情况	16
二、本次发行的有关当事人	17
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	18
四、预计发行上市重要日期	18
第三节 风险因素	19
一、市场竞争风险	19
二、募集资金投资项目风险	19
三、未来发展依赖新兴锆制品的风险	20
四、技术风险	20
五、原材料供应及采购价格变动的风险	20
六、能源供应风险	21
七、管理风险	21
八、财务风险	21
九、政策风险	22
十、外汇汇率变动风险	24
十一、股市风险	24
第四节 发行人基本情况	25
一、发行人的基本概况	25
二、发行人的改制重组情况	25
三、发行人股本的形成及其变化情况和重大资产重组情况	29
四、历次验资情况	35
五、发行人组织结构情况	36
六、发行人的对外投资情况	38
七、发行人的发起人、主要股东及实际控制人的情况	38
八、发行前后股本变化情况	41
九、员工及其社会保障情况	42
十、发行人股东的重要承诺及履行情况	44
第五节 业务和技术	45
一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况	45
二、锆制品行业基本情况	45
三、公司在行业中的市场竞争地位	55
四、主营业务情况	60

五、主要固定资产和无形资产	76
六、公司拥有特许经营权的情况	79
七、公司技术情况	80
八、境外经营情况	83
九、质量控制情况	83
十、公司名称冠以“科技”字样的依据	85
<b>第六节 同业竞争与关联交易</b>	<b>88</b>
一、同业竞争	88
二、关联方	89
三、关联交易	91
四、关联交易的定价政策、决策依据及对财务状况、经营成果的影响	91
五、对关联交易决策权力与程序的安排	92
六、发行人最近三年一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见	93
七、公司减少关联交易已经采取或拟采取的措施	93
<b>第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员</b>	<b>95</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	95
二、董事会及监事会成员的提名及选聘情况	99
三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持股及变动情况	99
四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员对外投资情况	99
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员从公司领取收入情况	100
六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在其他单位兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系	100
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议	101
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格	101
九、董事、监事、高级管理人员近三年一期变动情况	102
十、有关上述人员的其他情况说明	102
<b>第八节 公司治理</b>	<b>103</b>
一、股东大会制度的建立、健全及运行情况	103
二、董事会制度的建立、健全及运行情况	107
三、监事会制度的建立、健全及运行情况	108
四、独立董事制度的建立、健全及运行情况	109
五、董事会秘书的制度安排	111
六、董事会专门委员会的设置情况	112
七、近三年一期未有违法违规行为	112
八、资金占用和对外担保	112
九、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见	112
<b>第九节 财务会计信息</b>	<b>113</b>
一、财务报表	113
二、审计意见	116
三、财务报表的编制基准及合并财务报表范围	116
四、报告期主要会计政策和会计估计	117
五、分部信息	123

六、非经常性损益	124
七、最近一期末主要资产的情况	124
八、最近一期末主要债项	125
九、公司股东权益	127
十、简要现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响	129
十一、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重大事项	131
十二、主要财务指标	131
十三、盈利预测情况	133
十四、资产评估情况	133
十五、验资情况	134
十六、申报财务报表与原财务报表差异分析	134
十七、申报财务报表备考利润表	134
第十节 管理层讨论与分析	136
一、财务状况分析	136
二、盈利能力分析	145
三、资本性支出	158
四、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的较大差异比较	159
五、财务状况和盈利能力未来趋势分析	159
第十一节 业务发展目标	161
一、公司发行当年和未来两年的发展计划	161
二、拟定上述计划所依据的假设条件	164
三、实施上述计划将面临的主要困难以及实现上述计划拟采用的途径	165
四、业务发展计划与现有业务的关系	165
第十二节 募集资金运用	167
一、募集资金使用计划	167
二、本次募集资金投资项目简介	168
三、本次募集资金投资项目的市场前景分析	178
四、公司募投项目现有及拟投资设备规模与生产能力的配比分析	188
五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响	188
第十三节 股利分配政策	190
一、股利分配政策	190
二、近三年一期股利分配情况	190
三、公司 2006 年以后的股利分配政策	191
四、利润共享安排	191
第十四节 其他重要事项	192
一、负责信息披露和投资者关系的机构	192
二、公司的重要合同	192
三、对外担保	194
四、对外担保、诉讼或仲裁事项	194
第十五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	195
第十六节 备查文件	200

## 释 义

在本招股意向书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、公司、本公司、股份公司、东方锆业	指 广东东方锆业科技股份有限公司
粤星实业	指 澄海市粤星实业有限公司，广东东方锆业科技股份有限公司最早的前身，广东宇田实业有限公司的前身
宇田实业	指 广东宇田实业有限公司，广东东方锆业科技股份有限公司的前身，1995年11月30日由粤星实业更名而来
本公司控股股东	指 陈潮钿
韶节能	指 韶关市节能工程有限责任公司
韶能股份	指 广东韶能集团股份有限公司
科教电脑	指 广州市科教电脑网络有限公司
千金行	指 广州千金行贸易有限公司
金锆环保	指 广东金锆环保装备有限公司
中国证监会	指 中国证券监督管理委员会
发改委、国家发改委	指 国家发展和改革委员会
科技部、国家科技部	指 国家科学技术部
经贸委、国家经贸委	指 原国家经济贸易委员会(现已撤消)，其部分职能并入国家发改委
省委、省政府	指 中共广东省省委员会、广东省人民政府
省经贸委	指 广东省经济贸易委员会
深交所	指 深圳证券交易所
登记公司	指 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐人、主承销商	指 广发证券股份有限公司
律师、发行人律师	指 本公司聘请的国浩律师集团(广州)事务所
正中珠江、会计师	指 本公司聘请的广东正中珠江会计师事务所有限公司
元	指 人民币元
A股	指 人民币普通股
《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》

股东大会	指 广东东方锆业科技股份有限公司股东大会
董事会	指 广东东方锆业科技股份有限公司董事会
监事会	指 广东东方锆业科技股份有限公司监事会
本次发行	指 公司本次公开发行面值为 1.00 元的 1,250 万股境内上市人民币普通股的行为
锆	指 一种化学元素 Zr，原子序数为 40，原子量为 91.22，单质为金属
氯化氧化锆	指 锆的四价氯化物，分子式为 $ZrOCl_2 \cdot 8H_2O$
氧化锆、二氧化锆	指 锆的四价氧化物，分子式为 $ZrO_2$
硅酸锆	指 锆的硅酸盐化合物，分子式为 $ZrSiO_4$
复合氧化锆、复合氧化锆粉体	指 加入金属氧化物稳定剂的二氧化锆
Al-Y 复合氧化锆粉体	指 铝-钇复合氧化锆、铝-钇复合氧化锆粉体
特种陶瓷	指 采用高度精选的原料，具有能精确控制的化学组成，按照便于控制的制造技术加工的，便于进行结构设计，并具有优异特性的陶瓷
结构陶瓷	指 具有特殊力学性能（如高强度、高韧性、耐腐蚀、耐磨损等）的一类特种陶瓷
$\mu m$	指 微米
造粒	指 通过人工方法使微小粉末团聚成更大的颗粒的过程
造粒粉	指 由造粒过程而得到的粉体材料，造粒粉的外观仍然是粉状的，但具有非常好的流动性
比表面积	指 指单位重量的材料所具有的表面积，通用单位是 $m^2/g$ ；BET 是一种比表面积的检测方法的英文缩写
灼烧减量、I <sub>g</sub> . loss	指 简称灼减，是化工原料的一项指重要指标，指经过高温灼烧后重量的损减（以重量百分比表示），用以表示高温下可挥发成份的比例
粒度	指 指粉体材料的颗粒尺寸大小，一般以中位粒径（D50，即粒度的中值）来表示，单位是微米（ $\mu m$ ）
浊度	指 指溶液或悬浊液的浑浊程度，一般通过测定透射光的强度来计量，以光散射单位（NTU）来表示

## 第一节 概览

本概览仅对招股意向书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

### 一、发行人简介

#### (一) 公司概况

公司名称：广东东方锆业科技股份有限公司

英文名称：GUANGDONG ORIENT ZIRCONIC IND SCI & TECH CO.,LTD.

公司住所：广东省汕头市澄海区莱美路宇田科技园

法定代表人：陈潮钿

注册资本：3,750 万元

公司最早的前身是粤星实业，成立于 1995 年 11 月 10 日，1995 年 11 月 30 日更名为宇田实业。经广东省人民政府办公厅《关于同意变更设立广东东方锆业科技股份有限公司的复函》（粤办函[2000]502 号文）及广东省经济贸易委员会《关于同意设立广东东方锆业科技股份有限公司的批复》（粤经贸监督[2000]757 号）批准，宇田实业以截止 1999 年 12 月 31 日经审计的净资产为基准，按 1: 1 的比例折股，整体变更为广东东方锆业科技股份有限公司。2000 年 9 月 26 日，经广东省工商行政管理局核准登记，公司注册成立，工商注册号为 4400002006098 号，股本为 3,180 万元。2007 年 1 月公司以未分配利润转增 570 万股股本，转增后公司股本变更为 3,750 万股。

公司从事锆系列制品的研究、开发、生产和销售，主要产品为“宇田”牌氯化锆、二氧化锆、复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷、硅酸锆等五大系列、八十多个品种规格的锆制品，是全球品种最齐全的锆制品专业制造商之一。锆系列产品主要应用于核电能源、特种陶瓷、光通讯器件、固体燃料电池、兵器及航空航天领域、陶瓷色釉料、高级耐火材料、人造宝石等诸多新材料、新工业行业。本公司是中国有色金属工业协会钛锆钪分会的理事单位，公司董事长陈潮钿先生是中国有色金属工业协会钛锆钪分会锆钪专业委员会副主任委员。

公司承担了“从锆英石精矿制取电子级二氧化锆”、“从锆英石碱分解液

制取白炭黑”、“高纯纳米复合氧化锆”和“高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体”等多项国家级及省级火炬计划、星火计划等重点科技计划项目，至今已拥有四项发明专利和两项实用新型专利，并已向国家知识产权局提出三项发明专利申请，且已被受理。

公司是广东省高新技术企业，2000 年、2003 年先后两次被国家科技部火炬高技术产业开发中心认定为国家火炬计划重点高新技术企业。公司于 2006 年 12 月被广东省科技厅、省发改委、省经贸委、省国资委、省知识产权局、省总工会确定为“广东省第一批创新型试点企业”。

公司产品“高纯二氧化锆”被认定为广东省重点新产品及国家重点新产品；“高纯纳米复合氧化锆”项目于 2004 年被国家科技部批准列入国家火炬计划；“高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体”项目于 2005 年被国家发改委列入“国家高技术产业化专项（第一批）项目”。

公司近年发展迅速，营业收入和净利润增长速度较快。公司 2004 年、2005 年、2006 年营业收入分别为 8,612.81 万元、11,059.69 万元和 13,345.66 万元，2005 年、2006 年收入分别较上年增长 28.41%、20.67%；净利润分别为 836.34 万元、1,299.85 万元和 1,893.87 万元，2005 年、2006 年净利润分别较上年增长 55.42%、45.70%。

## （二）本次发行前股本结构

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
陈潮钿	1,612.5000	43.00
王木红	686.7925	18.30
方振山	525.0000	14.00
韶关节能	412.5000	11.00
翁清和	300.9434	8.03
刘险峰	106.1321	2.83
徐 荒	53.0660	1.42
李欣励	53.0660	1.42
合 计	3,750.0000	100.00

## 二、公司控股股东、实际控制人简介

公司的控股股东、实际控制人为自然人陈潮钿先生。

陈潮钿先生，男，中国国籍，1965年5月出生，身份证号：440521196505290073，住所：广东省汕头市澄海区凤翔街道外埔关兴路2号，持有公司1,612.50万股，占总股本43%，为公司的主要发起人，现任公司董事长兼总经理。其简介详见“第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

## 三、发行人主要财务数据

以下财务数据摘自正中珠江为本公司本次发行所出具的“广会所专字[2007]第0623890139号”审计报告。

### （一）资产负债表数据

单位：元

项目	2007年3月31日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	100,868,080.85	95,306,735.90	81,601,331.42	72,267,407.61
非流动资产	68,688,618.31	69,910,295.02	73,502,982.87	74,700,889.40
资产合计	169,556,699.16	165,217,030.92	155,104,314.29	146,968,297.01
流动负债	63,862,962.01	65,416,085.87	77,862,074.40	82,804,515.11
非流动负债	4,050,000.00	4,050,000.00	430,000.00	350,000.00
负债合计	67,912,962.01	69,466,085.87	78,292,074.40	83,154,515.11
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	101,643,737.15	95,750,945.05	76,812,239.89	63,813,781.90
负债及股东权益合计	169,556,699.16	165,217,030.92	155,104,314.29	146,968,297.01

### （二）利润表数据

单位：元

项目	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
营业收入	34,787,904.30	133,456,560.36	110,596,880.60	86,128,111.96
营业利润	6,730,649.93	22,383,540.81	14,734,752.29	9,727,843.68
利润总额	6,941,192.75	22,392,619.40	14,731,057.79	9,700,593.20
净利润	5,892,792.10	18,938,705.16	12,998,457.99	8,363,410.17
基本每股收益（元）	0.16	0.51	0.35	0.22
稀释每股收益（元）	0.16	0.51	0.35	0.22

## (三) 现金流量表数据

单位：元

项 目	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	7,520,412.48	22,994,851.91	2,894,960.31	17,456,477.66
投资活动产生的现金流量净额	-6,551,520.00	-11,906,359.79	-5,107,672.75	-5,340,561.10
筹资活动产生的现金流量净额	-621,665.00	-2,847,438.00	-140,498.85	-12,732,016.77
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	347,227.48	8,241,054.12	-2,353,211.29	-616,100.21

## (四) 主要财务指标

主要财务指标	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
流动比率(倍)	1.58	1.46	1.05	0.87
速动比率(倍)	1.23	1.03	0.58	0.63
资产负债率(%)	40.05	42.05	50.48	56.58
应收账款周转率(次/年)	1.07	5.32	5.36	2.87
存货周转率(次/年)	0.98	3.11	3.00	3.77
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(%)	0.63	0.72	1.13	1.65
息税折旧摊销前利润(元)	9,298,992.61	31,157,900.06	24,171,917.10	17,185,117.82
利息保障倍数(倍)	9.28	8.86	5.69	4.55
每股经营活动的现金流量(元)	0.20	0.61	0.08	0.47
每股净现金流量(元)	0.01	0.22	-0.06	-0.02
每股净资产(元)	2.71	2.55	2.05	1.70
全面摊薄净资产收益率(%)	5.80	19.78	16.92	13.11
基本每股收益(元)	0.16	0.51	0.35	0.22
稀释每股收益(元)	0.16	0.51	0.35	0.22

注：公司2006年12月31日股本为3,180万股，2007年1月公司以未分配利润转增570万股股本，转增后公司股本变更为3,750万股；报告期内每股经营活动的现金流量、每股净现金流量、每股净资产、每股收益指标系按2006年度股利分配方案，以转增后的3,750万股股本为基数计算得来的。

## 四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：人民币1.00元

发行股数：1,250 万股，占发行后总股本的 25%

发行价格：通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格

市 盈 率：

发行方式：本次发行采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

发行对象：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）

承销方式：由保荐人（主承销商）广发证券股份有限公司组织的承销团以余额包销方式承销

发行前每股净资产：2.71 元（按 2007 年 3 月 31 日经审计的净资产和 2007 年 1 月增资后的股本计算）

发行后每股净资产：

## 五、募集资金用途

本次发行股票所募集资金拟投入年产 2,000 吨高性能 A1-Y 复合氧化锆粉体项目，该项目总投资 9,497.7 万元，其中国家、省给予配套资金 370 万元，公司利用募集资金投资 9,127.70 万元。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口通过公司自筹解决；若募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，则剩余资金将用于补充公司流动资金。

本次募集资金运用详细情况请参阅本招股意向书“第十二节 募集资金运用”。

## 第二节 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

(一) 股票种类：人民币普通股（A股）

(二) 每股面值：人民币 1.00 元

(三) 发行数量：1,250 万股，占发行后总股本的 25%

(四) 每股发行价格：通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格

(五) 发行市盈率： 倍（每股收益按 2006 年净利润除以发行后的总股本计算）

(六) 发行前每股净资产：2.71 元（按 2007 年 3 月 31 日经审计的净资产和 2007 年 1 月增资后的股本计算）

(七) 发行后每股净资产： 元（按 2007 年 3 月 31 日净资产和实际募集资金合计额与发行后股本计算）

(八) 市净率： （以公司发行后每股净资产值计算）

(九) 发行方式：本次发行采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

(十) 发行对象：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）

(十一) 承销方式：由保荐人（主承销商）广发证券股份有限公司组织的承销团以余额包销方式承销

(十二) 预计募集资金总额为： 扣除发行费用后的净额为：

(十三) 发行费用：

1、承销及保荐费用：\*\*\*万元

2、审计费用：\*\*\*万元

3、律师费用：\*\*\*万元

4、发行手续费：为本次发行实际募集资金总额的 0.35%。

## 二、本次发行的有关当事人

### （一）发行人：广东东方锆业科技股份有限公司

法定代表人：陈潮钿

注册地址：广东省汕头市澄海区莱美路宇田科技园

办公地址：广东省汕头市澄海区莱美路宇田科技园

电 话：0754-5510311

传 真：0754-5500848

联 系 人：梁 亮

电子信箱：lleung@orientzr.com

### （二）保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

法定代表人：王志伟

注册地址：广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室

办公地址：广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 38 楼

电 话：020-87555888 转

传 真：020-87557566

保荐代表人：陈家茂、潘杨阳

项目主办人：赫 涛

其他联系人：黄海宁、陈运兴、刘慧娟

### （三）发行人律师：国浩律师集团（广州）事务所

负 责 人：章小炎

注册地址：广州市体育西路 189 号城建大厦九楼

电 话：020-38799335

传 真：020-38799497

经办律师：程 秉、章小炎

### （四）会计师事务所：广东正中珠江会计师事务所有限公司

注册地址：广州市东风东路 555 号粤海集团大厦 10 楼

法定代表人：蒋洪峰

电 话：020-83859808

传 真：020-83800977

经办会计师：熊永忠、王旭彬

(五) 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

办公地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

电 话： 0755-25938000

传 真： 0755-25988122

(六) 保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行广州市第一支行

户 名： 广发证券股份有限公司

账 号： 2002020719100164201

### 三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、预计发行上市重要日期

工 作 安 排	日 期
询价推介时间	2007 年 8 月 27 日—2007 年 8 月 29 日
定价公告刊登日期	2007 年 8 月 31 日
申购日期	2007 年 9 月 3 日
股票上市日期	尽快安排在深圳证券交易所上市

### 第三节 风险因素

投资者在考虑投资本公司本次发售的股票时，除本招股意向书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司风险如下：

#### 一、市场竞争风险

公司正处于产品从传统锆制品向新兴锆制品过渡的转型期，传统锆制品2004年、2005年、2006年和2007年1-3月实现的收入分别占公司总收入的90.42%、92.61%、89.01%和83.82%，实现的毛利额分别占公司毛利总额的78.47%、84.54%、78.72%和70.44%。传统锆制品的生产技术成熟，进入门槛低，生产厂家较多，而且近年来国内部分厂家加大了对传统锆制品的投资，导致产能逐年扩大，竞争激烈。尽管公司逐渐向新兴锆制品领域拓展，业务呈现良好态势，但如果公司未能迅速扩大新兴锆制品的生产能力和销售量，提高市场份额，成功实现从传统锆制品向新兴锆制品的转型，公司将可能在市场竞争中削弱自身的竞争优势和降低已有的市场份额，从而对公司的经营和业绩产生不利影响。

#### 二、募集资金投资项目风险

公司本次募集资金将投资于年产2,000吨高性能Al-Y复合氧化锆粉体项目。公司现有复合氧化锆粉体的年生产能力为600吨（含募集资金投资项目中提前建成的300吨生产能力），募集资金投资项目建成后产能将急剧扩大，达到2,300吨。虽然公司对市场进行了详细的调查，且目前市场对公司产品评价较高，产品供不应求，但项目建成后能否尽快扩大市场销售，仍存在一定的不确定因素。另外，在项目实施过程中由于受到销售价格等市场环境的变化以及工程进度、工程管理、原料供应及设备价格变动等因素的影响，可能导致募集资金投资项目的实际盈利水平与预测的盈利水平出现差异。

### 三、未来发展依赖新兴锆制品的风险

截止2007年3月31日，公司总资产16,955.67万元，净资产10,164.37万元，2006年实现收入13,345.66万元，实现净利润1,893.87万元，2007年1-3月实现收入3,478.79万元，实现净利润589.28万元，公司资产规模及盈利数额较小，抗风险能力较低。公司目前收入、毛利主要来源于传统锆制品，新兴锆制品实现的收入、毛利所占比重较小，2004年、2005年、2006年、2007年1-3月新兴锆制品实现的收入分别占公司收入的9.58%、7.39%、10.99%、16.18%，实现的毛利分别占公司毛利的21.53%、15.46%、21.28%、29.56%。2004年、2005年、2006年、2007年1-3月，公司新兴锆制品分别实现收入825.06万元、817.08万元、1,467.29万元、562.76万元。2007年1-6月，公司新兴锆制品实现收入1,668.69万元（未经审计）；公司管理层预计2007年可实现收入4,900万元，较2006年增长233.95%。由于新兴锆制品发展前景良好，公司未来发展重点为新兴锆制品，本次募集资金亦将投入新兴锆制品项目，公司存在未来发展依赖新兴锆制品的风险。

### 四、技术风险

新兴锆制品是锆制品应用发展的方向，具有广阔的应用前景，也是公司的发展方向，但新兴锆制品发展历史较短，技术含量高，生产工艺流程、工艺参数、设备复杂，检测水平要求高，对技术、工艺的要求十分严格。虽然公司自身积累了一定的技术优势，树立了良好的品牌形象，但随着科学技术，尤其是新型陶瓷及新材料工业的飞速发展，新兴锆制品的生产和应用技术也会加速发展，各类锆制品的更新换代将加快。公司如不能保持技术优势，把握最新的生产技术，将在未来的市场竞争中处于不利的地位。

### 五、原材料供应及采购价格变动的风险

锆英砂、工业级氯氧化锆是公司的主要原材料，公司生产所需的锆英砂主要来源于澳大利亚，部分从广东沿海的汕尾、茂名、湛江等地采购，外购的工业级氯氧化锆主要来源于广东省内。2004年、2005年、2006年和2007年1-3月公司锆英砂的平均采购价格分别为5,662.74元/吨、6,504.73元/吨、7,008.93元/吨和

6,802.05元/吨，工业级氯氧化锆的平均采购价格分别为9,324.42元/吨、10,851.87元/吨、10,220.12元/吨和10,483.54元/吨。

虽然本公司原材料供应稳定，且与国际知名的供应商建立了长期的供应合作关系，但今后如果因资源储量、开采状况以及市场供求变动等政治、经济因素影响，导致原材料供应不足，或原材料采购价格大幅上涨，将对本公司生产经营产生重大不利影响。

## 六、能源供应风险

公司所需主要能源为电力，2004年、2005年、2006年和2007年1-3月所耗能源分别占产品生产成本的2.68%、2.56%、2.16%、2.47%。公司所处的汕头市澄海区及和平分公司所处的河源市和平县目前电力供应充足，但如果未来发生电力供应短缺或电力价格大幅上涨的情况，将影响到公司的正常生产经营或使公司生产成本大幅上升，公司存在能源供应的风险。

## 七、管理风险

### （一）控股股东控制风险

公司第一大股东陈潮钿和第二大股东王木红系夫妻关系，合并持有本次发行前61.30%的股权，本次公开发售后，其持股比例将下降至45.99%，但仍处于相对控股的地位。上述人员可能通过公司董事会或通过行使股东表决权等方式对本公司的人事、经营决策等进行控制，本公司存在控股股东控制风险。

### （二）人力资源管理风险

本次股票成功发行后，公司的资产规模将大幅增长，对公司的经营管理层提出了更高的要求；另外募集资金投资项目也迫切需要包括技术、研发、管理、销售等方面的高级人才。作为民营企业，公司虽然在用人机制方面有更大的灵活性，具有良好的人才引入制度和比较完善的约束与激励机制，但本公司在引入高素质的人才方面仍然存在不确定性，不排除无法引进合适的人才或引入的人才尤其是高级技术及管理人才流失的可能性。因此，公司存在人力资源风险。

## 八、财务风险

### （一）净资产收益率下降的风险

公司2004年、2005年、2006年和2007年1-3月净资产收益率分别为13.11%、16.92%、19.78%和5.80%。本次发行后公司的净资产值将大幅增加，由于募集资金投资项目具有一定的建设周期，短期内难以产生效益，公司存在发行后净资产收益率下降的风险。本次募集资金到位后，公司将按计划推进项目建设，使投资项目尽早顺利达产盈利，提高公司的净资产收益率。

## （二）应收账款发生坏账的风险

截止2007年3月31日，本公司应收账款净额为34,660,573.26元，其中，账龄1年以内的应收账款余额占应收账款总额的91.80%。应收账款净额占2007年3月31日流动资产的比例为34.10%，占总资产的比例为20.44%。虽然公司根据实际情况和谨慎性原则提取了坏账准备，但仍有发生坏账的可能性，公司存在应收账款发生坏账的风险。

## （三）资产抵押风险

截止2007年3月31日，公司银行抵押借款为5,000万元，用作抵押的资产账面净值为6,403.90万元，其中固定资产账面净值为5,712.04万元，无形资产账面净值为691.86万元，用作抵押的资产账面净值总额占总资产的比例为37.77%。如果公司不能及时偿还上述借款，银行将可能采取强制措施对上述资产进行处置，从而可能影响本公司正常的生产经营。

# 九、政策风险

## （一）税收政策风险

### 1、补缴企业所得税及所得税税率变动的风险

公司是经广东省科技厅认定的广东省高新技术企业。根据广东省地方税务局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、广东省委、广东省人民政府《关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》（粤发[1998]016号文），经主管税务机关批复同意，公司自2000年度起享受高新技术企业减按15%税率计缴企业所得税的优惠政策。公司享受的税收优惠政策为广东省的地方优惠政策，在广东省普遍适用，但缺乏相关法律、国务院或者国家税务总局颁发的相关税收规范性文件作为依据，因此公司存在补缴所得税的风险。

公司2000年至2006年按33%和15%计缴企业所得税之间的差额分别为106.50万元，177.65万元，133.75万元，155.84万元，194.07万元，286.53万元和406.68

万元，合计1,461.01万元。根据《中华人民共和国税收征收管理法》第五十二条“因税务机关的责任，致使纳税人、扣缴义务人未缴或者少缴税款的，税务机关在三年内可以要求纳税人、扣缴义务人补缴税款，但是不得加收滞纳金”，若国家税务总局2007年要求公司补缴所得税差额，则公司需补缴2004年、2005年、2006年的所得税差额，合计887.28万元。

对于公司可能补缴以前年度企业所得税差额的风险，汕头市澄海区人民政府于2007年6月9日出具了《关于广东东方锆业科技股份有限公司企业所得税纳税凭证有关问题的函》（汕澄府函[2007]14号），承诺：“若发行人需补缴以前各年度的所得税差额，汕头市澄海区人民政府将从地方财政拨款补还发行人，以确保发行人以前各年度的经济效益不受影响”；公司全体股东亦作出承诺：“如果发生由于广东省有关文件和国家有关部门颁布的相关规定存在差异，导致国家有关税务主管部门追缴公司截止股票公开发行以前年度的企业所得税差额的情况，本股东愿按持股比例承担需补缴的所得税款及相关费用”。

## 2、出口退税政策变化的风险

公司出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策，出口产品享受增值税退税优惠政策。2004年1月1日至2007年6月30日，硅酸锆和氯化锆的出口退税率为13%，二氧化锆和复合氧化锆的出口退税率为5%；2007年6月19日，财政部、国家税务总局颁布《关于调低部分商品出口退税率的通知》，自2007年7月1日起，将氯化锆的出口退税率由13%下调为5%，并取消了二氧化锆和复合氧化锆的出口退税率。2004年1月1日至2006年9月14日氧化锆结构陶瓷的出口退税率为13%，2006年9月15日财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局颁布的《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》正式实施后，氧化锆结构陶瓷的出口退税率由13%下调为8%。

公司2004年、2005年、2006年和2007年1-3月出口退税金额分别为25.76万元、27.64万元、163.88万元和13.79万元，分别占当期利润总额的2.66%、1.88%、7.32%和1.99%。若国家自2004年1月1日开始执行现行出口退税率，则公司2004年、2005年、2006年和2007年1-3月将分别少收到16.72万元、16.32万元、99.18万元、8.29万元的出口退税金额，分别占当期利润总额的1.72%、1.11%、4.43%和1.19%，对公司经营业绩影响较小。若国家未来进一步降低公司产品的出口退税率，将对公

司的利润增长带来负面影响。

## （二）环保政策风险

公司所处行业不属于重污染行业，但在氯氧化锆生产过程中会产生一定的废气、废水、废渣，其他生产过程中也会产生少量的废气、废水、粉尘。虽然公司已严格按照环保要求进行处理和排放，且广东省汕头市澄海区环境保护局和广东省河源市和平县环境保护局已出具《证明》，说明本公司“能认真执行环保法律法规，认真履行排污申报登记、缴纳排污费、申领排污许可等义务，排放各项污染物能达到国家或地方规定的排放标准；三年来未发生环境排污事故，未受到我局行政处罚”，但是随着社会公众环保意识的逐步增强，国家环保法律、法规对环境保护的要求将更加严格。如果国家环保政策有所改变，环保标准提高，新的环保标准超出公司“三废”处理设计能力，本公司的生产将会受到一定程度的限制和影响。

## 十、外汇汇率变动风险

2004年、2005年、2006年、2007年1-3月，公司分别进口0万元、2,429.13万元、2,802.94万元、554.62万元的原材料，分别实现1,422.59万元、1,050.41万元、3,281.94万元、1,237.35万元的出口收入。中国经济的持续发展与人民币汇率形成机制的改革导致了人民币的持续升值。随着公司对外销售、采购的金额的增加，外汇汇率波动将在一定程度上影响公司的盈利能力。

## 十一、股市风险

影响股市价格波动的原因十分复杂，股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受利率、汇率、通货膨胀、国内外政治经济环境、市场买卖力量对比、重大自然灾害发生以及投资者心理预期的影响而发生波动。因此，公司提醒投资者，在投资本公司股票时可能因股价波动而遭受损失。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人的基本概况

公司名称：广东东方锆业科技股份有限公司

英文名称：GUANGDONG ORIENT ZIRCONIC IND SCI & TECH CO.,LTD.

注册资本：3,750 万元

法定代表人：陈潮钿

成立日期：1995 年 11 月 10 日

变更设立日期：2000 年 9 月 26 日

住所：广东省汕头市澄海区莱美路宇田科技园

邮政编码：515821

电话：0754-5510311

传真：0754-5500848

互联网网址：<http://www.orientzr.com>

电子信箱：[orientzr@orientzr.com](mailto:orientzr@orientzr.com)、[lleung@orientzr.com](mailto:lleung@orientzr.com)

### 二、发行人的改制重组情况

#### （一）设立方式

公司最早的前身为粤星实业，成立于 1995 年 11 月 10 日，注册资本为 500 万元，1995 年 11 月 30 日更名为宇田实业（详情请参见本节“三、发行人股本的形成及其变化情况和重大资产重组情况”）。经广东省人民政府办公厅《关于同意变更设立广东东方锆业科技股份有限公司的复函》（粤办函[2000]502 号文）及广东省经济贸易委员会《关于同意设立广东东方锆业科技股份有限公司的批复》（粤经贸监督[2000]757 号）批准，公司以截止 1999 年 12 月 31 日经审计的净资产 3,180 万元为基准，按 1: 1 的比例折股，整体变更为股份有限公司。2000 年 9 月 26 日，经广东省工商行政管理局核准登记，公司注册成立，工商注册号为 4400002006098 号，注册资本为 3,180 万元。

#### （二）发起人情况

公司发起人为陈潮钿、王木红、方振山、韶关节能、韶能股份、科教电脑。

除陈潮钿、王木红系夫妻关系外，其他发起人之间不存在关联关系。公司设立时发起人出资及持股情况如下：

发起人名称	出资方式	出资金额 (万元)	持股数 (万股)	持股比例 (%)
陈潮钿	净资产折股	1,367.40	1,367.40	43.00
王木红	净资产折股	572.40	572.40	18.00
方振山	净资产折股	445.20	445.20	14.00
韶关节能	净资产折股	349.80	349.80	11.00
韶能股份	净资产折股	254.40	254.40	8.00
科教电脑	净资产折股	190.80	190.80	6.00
合 计		3,180.00	3,180.00	100.00

公司发起人的情况请见本节“七、发行人的发起人、主要股东及实际控制人的情况”之“(一)发起人的基本情况”。

2006年11月，因韶能股份和科教电脑转让各自所持有的股权，不再为公司股东。有关此次股权结构变化情况、股东情况参见本节“三、发行人股本的形成及其变化情况和重大资产重组情况”之“(一)发行人股本的形成及其变化情况”。

### (三) 改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司的主要发起人为自然人陈潮钿。公司整体变更为股份公司前，陈潮钿的主要资产为持有本公司前身宇田实业43%的股权，从事的主要业务为对投资于宇田实业的股权进行管理及经营本公司。

### (四) 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司是由宇田实业整体变更设立而成的，在改制设立时整体承继了原宇田实业的资产与负债，拥有与锆系列产品生产销售相关的经营性资产。在公司改制基准日(1999年12月31日)，公司总资产为4,369.75万元，其中流动资产1,967.50万元、固定资产1,710.63万元、无形资产及其他资产691.62万元，净资产为3,180.00万元。

公司成立时主要业务是从事锆系列制品的研究、开发、生产和销售，本公司的主要业务自成立以来未发生变化。

### (五) 发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司设立后，主要发起人陈潮钿除了持有本公司43%的股权外，于2003年

7月出资640万元设立金锆环保，持有金锆环保64%的股权，并任董事长。金锆环保主要从事环保设备的制造、安装及相关设备制作。主要发起人陈潮钿自2003年7月起除了投资、经营本公司外，还对金锆环保进行投资。

#### （六）发行人改制前后的业务流程

公司改制前后均从事锆系列产品的研究、开发、生产和销售，业务模式和业务流程均未发生变化，详见本招股意向书“第五节业务和技术”之“四、主营业务情况”。

#### （七）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系

自公司成立以来，陈潮钿一直担任本公司董事长、总经理，是本公司的控股股东和经营者，并按公司的相关规定领取工资、享有股东权益。除此之外，主要发起人与发行人在生产经营方面无关联关系。

#### （八）发行人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由宇田实业整体变更设立而来，原宇田实业的资产负债全部由发行人承继，相关房产、机器设备、土地使用权、商标、专利等资产的产权变更手续已办理完毕。

#### （九）发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面的独立性情况

公司自设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立、健全了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

##### 1、资产独立情况

公司系由宇田实业整体变更而来，原宇田实业的资产和人员全部进入股份公司，公司设立后依法办理了相关资产权属的变更登记手续。公司具备完整的与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有了与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。

##### 2、人员独立情况

（1）公司所有员工均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司的总经理、副总经理、财务负责人、总工程师和董事会秘书等高级管理人员

均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

(2) 公司的董事、监事、总经理、副总经理、财务负责人、总工程师和董事会秘书等高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序进行，董事、股东代表监事由股东大会选举产生，总理由董事会聘任，副总经理、财务负责人、总工程师等高级管理人员由总经理提名并经董事会聘任；董事会秘书由董事长提名，董事会聘任。不存在大股东超越公司董事会和股东大会职权做出的人事任免决定。

(3) 公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

### 3、财务独立情况

(1) 公司设有独立的财务会计部门，配备专职财务管理人员。公司根据现行会计制度及相关法规、条例，结合公司实际情况制定了财务管理制度等内部财务会计管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司的财务管理制度。

(2) 公司独立在银行开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司独立办理纳税登记，依法独立纳税。

(3) 公司不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为股东及其下属单位、其他关联企业提供担保的情况。

### 4、机构独立情况

公司拥有独立的生产经营和办公场所，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在混合经营、合署办公的情形。公司的机构设置均独立于控股股东，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在两块牌子，一套人马的情况，也未发生控股股东和其他股东干预公司机构设置和生产经营活动的情况。

### 5、业务独立情况

(1) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

公司目前从事锆系列制品的研究、开发、生产和销售，而公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事相同或相似的业务。持有公司 5%以上股份的股东均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与公司构成同业竞争的业务。

(2) 公司拥有独立完整的采购体系、生产体系、销售体系和研发设计体系，具有面向市场自主经营的能力，不存在其它需要依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

### 三、发行人股本的形成及其变化情况和重大资产重组情况

#### (一) 发行人股本的形成及其变化情况

##### 1、股份公司设立前的股本及股东变化情况

###### (1) 公司设立前的注册情况

公司最早的前身是粤星实业，成立于 1995 年 11 月 10 日，系经澄海市工商行政管理局核准登记，由自然人陈潮钿和王华生共同投资设立，注册资本为 500 万元。各股东以货币资金出资，其中陈潮钿出资 450 万元，占注册资本的 90%，王华生出资 50 万元，占注册资本的 10%。公司法定代表人为陈潮钿，注册号为 44052100132，经营范围为：生产销售锆系列制品、化工产品（不含危险品）、塑料制品、玩具、金属门窗；销售化工原料（不含危险品）、金属材料、建筑材料、矿产品（属国家专控产品应有批文）、普通机械、五金、交电。

1995 年 11 月 15 日，公司股东会通过公司更名为宇田实业的决议。1995 年 11 月 30 日，经广东省工商局核准，粤星实业的名称变更为“广东宇田实业有限公司”，并在澄海市工商行政管理局变更登记。注册号为 44000000515，其他注册登记事项均未变更。

###### (2) 第一次变更一股权转让、增资

1998 年 12 月 1 日，经股东会决议通过，王华生将其持有宇田实业的 50 万元出资以 50 万元的价格转让给王木红；同日，王木红支付 50 万元受让款予王华生。

同时陈潮钿、王木红以代公司支付购买实物资产及土地使用权等形成的债权增加注册资本 2,372 万元，其中陈潮钿增资 2,134.80 万元，王木红增资 237.20 万元。关于以代垫款转增资本的相关情况如下：

1994 年底，公司创始人陈潮钿先生有意从事锆系列制品的研究、开发、生

生产和销售，就铝系列制品生产所需的土地、厂房、员工宿舍与汕头交通银行房地产开发公司澄海分公司和澄海市澄城外埔建筑队进行接洽并达成了意向，因当时公司尚未成立，故陈潮钿先生及其配偶王木红代公司先行支付了厂区的前期用地款和厂房及宿舍的前期工程款。

1995年11月10日，陈潮钿先生出资设立了公司，最早的注册资本为500万元，因当时公司刚刚设立，很难通过银行融资，500万元的注册资本难以满足公司当时厂区土地款和厂房、宿舍工程款的投资需求，故陈潮钿先生及其配偶王木红继续代公司支付厂区的用地款和厂房及宿舍的工程款。

1995年12月2日，公司与汕头交通银行房地产开发公司澄海分公司订立了《国有土地使用权转让协议》，合同约定汕头交通银行房地产开发公司澄海分公司将位于莱美路北侧的国有土地13,020.7平方米(折合19.53亩)的使用权转让给公司使用，地价总额为7,409,190元。

1995年12月5日，公司与澄海市澄城外埔建筑队订立了《工程承包合同》，合同约定澄海市澄城外埔建筑队承包公司的厂区土建及配套、装饰工程建设，承包总价为8,000,000元，具体工程款按工程结算书确定。

汕头交通银行房地产开发公司澄海分公司、澄海市澄城外埔建筑队、汕头市金园区龙华工贸公司、宜兴清新粉体机械有限公司等土地、劳务、设备的提供方已提供了合规的发票。

1994年12月至1998年5月期间，陈潮钿先生和王木红在支付代垫款时，汕头交通银行房地产开发公司澄海分公司、澄海市澄城外埔建筑队等分别向陈潮钿先生和王木红开具了相应的收款凭证，对该代垫款的行为进行了确认。

公司保荐人广发证券股份有限公司核查后认为，“发行人股东为发行人代垫款的行为未违反有关规定，相关工程合同及购置土地的合同均由发行人签订，发行人已取得劳务或设备提供方的合规发票，股东代垫款的付款方及已经得到了确认。因此，代垫款行为不存在潜在的纠纷，对发行人本次发行上市不构成实质性障碍。”

律师也对该代垫款行为进行核查，并出具了补充法律意见书，认为，“相关工程合同及购置土地的合同均由发行人签订，代垫款取得了工程施工劳务和设备提供方的合规发票，收款方已接受和确认了由股东代垫款的付款方式，代垫

款行为不存在潜在的纠纷，对发行人本次发行上市不构成实质性障碍。”

本次增资完成后，公司注册资本增至 2,872 万元，其中陈潮钿出资 2,584.80 万元，占注册资本的 90%，王木红出资 287.20 万元，占注册资本的 10%。

1998 年 12 月 10 日，澄海市审计师事务所对此次注册资本变更出具了《验资报告》（澄审内验[1998]第 74 号）。1998 年 12 月 16 日，宇田实业完成了增资的变更登记手续，公司注册号改为 4400002000515。

本次转让、增资后公司股东持股情况如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
陈潮钿	2584.80	90.00
王木红	287.20	10.00
合计	2872.00	100.00

### （3）第二次变更—未分配利润转增资本

2000 年 1 月 15 日，经股东会决议通过，宇田实业以截至 1999 年 12 月 31 日止可供股东分配的利润 128 万元转增为股本，注册资本增至 3,000 万元，变更后陈潮钿和王木红的股权比例不变。

本次增资后公司股东持股情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
陈潮钿	2,700.00	90.00
王木红	300.00	10.00
合计	3000.00	100.00

2000 年 1 月 20 日，澄海市审计师事务所对本次注册资本变更出具了《验资报告》（澄审内验[2000]第 11 号）。2000 年 1 月 22 日，宇田实业在澄海市工商行政管理局完成增资的公司变更登记手续。

### （4）第三次变更—股权转让

2000 年 2 月 6 日，陈潮钿分别与王木红、方振山、韶关节能、韶能股份、科教电脑订立《股权转让合同》，将其所持有的宇田实业 90% 出资中的 8%、14%、11%、8%、6% 分别以 300 万元、525 万元、412.50 万元、300 万元、225 万元的价格转让予王木红、方振山、韶关节能、韶能股份、科教电脑。以上出资转让经公司 2000 年 2 月 6 日股东会决议通过。2000 年 2 月 8 日，公司在澄海市工商行政管理局完成工商注册变更登记手续。

王木红与陈潮钿系夫妻关系，双方财产共有。方振山、韶关节能、韶能股份、科教电脑已付清受让款，相关情况如下：2000年3月5日、2000年9月22日、2000年10月13日，方振山分别支付了50万元、100万元、375万元受让款，合计525万元；2000年4月1日、2000年7月18日、2000年8月3日韶关节能分别支付了75万元、120万元、217.50万元受让款，合计412.50万元；2000年8月2日，韶能股份支付了300万元受让款；2000年4月15日、2000年8月3日，科教电脑分别支付了150万元和75万元受让款，合计225万元。

本次转让后股东情况如下表：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
陈潮钿	1290.00	43.00
王木红	540.00	18.00
方振山	420.00	14.00
韶关节能	330.00	11.00
韶能股份	240.00	8.00
科教电脑	180.00	6.00
合计	3,000.00	100.00

## 2、股份公司设立及其后的股本及股东变化情况

### （1）股份公司设立时股本及股东持股情况

经广东省人民政府办公厅《关于同意变更设立广东东方锆业科技股份有限公司的复函》（粤办函[2000]502号文）及广东省经济贸易委员会《关于同意设立广东东方锆业科技股份有限公司的批复》（粤经贸监督[2000]757号）批准，公司以截止1999年12月31日经广东安德会计事务所审计（安德[2000]审字第259号）的净资产3,180万元为基准，按1:1的比例折股整体变更设立为股份有限公司。2000年9月23日，广东康元会计师事务所对本次注册资本变更出具了《验资报告》（粤康元验字[2000]第80076号）。2000年9月26日，公司完成了变更登记手续，注册号变更为4400002006098。

公司设立时股东持股情况如下：

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
陈潮钿	1367.40	43.00
王木红	572.40	18.00
方振山	445.20	14.00

韶关节能	349.80	11.00
韶能股份	254.40	8.00
科教电脑	190.80	6.00
<b>合 计</b>	<b>3,180.00</b>	<b>100.00</b>

### (2) 2006年11月股权转让

2006年11月8日，韶能股份分别与翁清和、千金行签订《股权转让协议》，以每股3.20元的价格将其所持有的公司254.4万股股份中的64.4万股股份转让给翁清和，190万股股份转让给千金行，股权转让款分别为206.08万元、608万元；2006年11月13日，科教电脑与翁清和签订《股权转让协议》，以每股3.20元的价格将其所持有的公司190.8万股股份转让给翁清和，股权转让款为610.56万元。

2006年12月15日，翁清和支付了206.08万元的股权受让款；2006年11月9日、2006年11月30日，千金行分别支付了600万元、8万元股权受让款，合计608万元；2006年12月11日，翁清和支付了610.56万元股权受让款。

转让完成后翁清和持有公司255.2万股股份，占公司总股本8.03%；千金行持有公司190万股股份，占公司总股本5.97%；韶能股份、科教电脑不再持有公司的股权。2006年11月24日，公司完成了上述股权转让的备案手续。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
陈潮钿	1367.40	43.00
王木红	572.40	18.00
方振山	445.20	14.00
韶关节能	349.80	11.00
翁清和	255.20	8.03
千金行	190.00	5.97
<b>合 计</b>	<b>3,180.00</b>	<b>100.00</b>

### (3) 2006年12月股权转让

2006年12月28日，千金行分别与刘险峰、徐荒、李欣励、王木红签订《股权转让协议》，以每股3.60元的价格分别将其所持有的公司190万股股份中的90万股、45万股、45万股、10万股股份转让给刘险峰、徐荒、李欣励、王木红，股权转让款分别为324万元、162万元、162万元、36万元。

2007年1月23日，刘险峰向千金行支付了324万元；2007年1月23日，徐荒向

千金行支付了162万元；2007年1月24日，李欣励向千金行支付了162万元；2007年1月25日，王木红向千金行支付了36万元。

本次股份转让完成后，刘险峰持有公司90万股股份，占公司总股本2.83%；徐荒持有公司45万股股份，占公司总股本1.42%；李欣励持有公司45万股股份，占公司总股本1.42%；王木红持有公司582.40万股股份，占公司总股本18.30%；千金行不再持有公司的股权。2007年1月24日，公司完成了上述股权转让的备案手续。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
陈潮钿	1367.40	43.00
王木红	582.40	18.30
方振山	445.20	14.00
韶关节能	349.80	11.00
翁清和	255.20	8.03
刘险峰	90.00	2.83
徐荒	45.00	1.42
李欣励	45.00	1.42
<b>合计</b>	<b>3,180.00</b>	<b>100.00</b>

#### （4）2007年1月未分配利润转增资本

2007年1月31日，经股东大会决议通过，公司以截至2006年12月31日止可供股东分配的利润570万元转增股本，注册资本增至3,750万元，变更后股东的股权比例不变。

本次转增资本后公司的股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
陈潮钿	1,612.5000	43.00
王木红	686.7925	18.30
方振山	525.0000	14.00
韶关节能	412.5000	11.00
翁清和	300.9434	8.03
刘险峰	106.1321	2.83
徐荒	53.0660	1.42
李欣励	53.0660	1.42
<b>合计</b>	<b>3,750.0000</b>	<b>100.00</b>

2007年1月31日，正中珠江对本次注册资本变更出具了《验资报告》（广会所验字[2007]第0623890106号）。同日，公司在广东省工商行政管理局完成公司变更登记手续。

3、历次股权变更对公司业务、实际控制人、管理层及经营业绩的影响。

本公司历次股权变更除变更、增选部分董、监事外，未改变公司主营业务，亦未对公司实际控制人、管理层和经营业绩产生重大影响。

## （二）发行人资产重组情况

发行人设立以来未发生重大资产重组情况，但通过拍卖、收购资产，设立了和平分公司，详细情况如下：

2000年11月28日，公司通过拍卖获得和平县稀土冶炼厂位于和平县附城镇高车水的土地、厂房，合计总价款为400万元。2001年3月21日，广东省和平县人民法院作出“（2001）和经破字第4-11号”《民事裁定书》，确认上述拍卖行为合法有效。

在拍卖获得和平县稀土冶炼厂原有土地、厂房之后，本公司于2001年3月5日与和平县捷达化工有限公司签订协议，出资250万元购买和平县捷达化工有限公司建在稀土冶炼厂内的全部生产氯化锆的设备和生产线。

上述资产合计总价款为650万元，本公司在上述资产的基础上于2001年4月组建了和平分公司。

## 四、历次验资情况

### （一）粤星实业设立时的验资情况

1995年11月3日，澄海市审计师事务所在粤星实业设立时对各股东以现金投入的注册资金进行验证，并出具了《公司登记注册资本验证表》（澄审验字第214号），陈潮钿和王华生以现金出资设立粤星实业。公司注册资金为500万元。

### （二）1998年增资时的验资情况

1998年12月10日，澄海市审计师事务所对陈潮钿、王木红以代宇田实业支付购买实物资产及土地使用权等形成的债权转为对公司的投资进行了验资，并出具了《验资报告》（澄审内验[1998]第74号）。公司注册资金变更为2,872万元。

### （三）2000 年增资时的验资情况

2000 年 1 月 20 日，澄海市审计师事务所对公司以可分配利润转增 128 万元资本金进行了验证，并出具了《验资报告》（澄审内验[2000]第 11 号）。公司注册资金变更为 3,000 万元。

### （四）整体变更设立时的验资情况

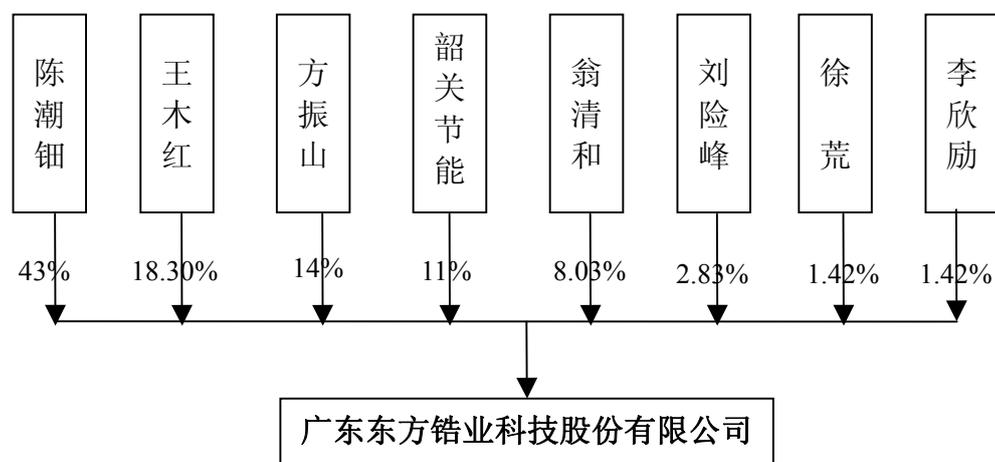
2000 年 9 月 23 日，广东康元会计师事务所对公司整体变更设立的净资产折股投入资本金进行了验证，并出具了《验资报告》（粤康元验字[2000]第 80076 号）。公司注册资本变更为 3,180 万元。

### （五）2007 年增资时的验资情况

2007 年 1 月 31 日，正中珠江对公司以可分配利润转增 570 万元资本金进行了验证，并出具了《验资报告》（广会所验字[2007]第 0623890106 号）。公司注册资本变更为 3,750 万元。

## 五、发行人组织结构情况

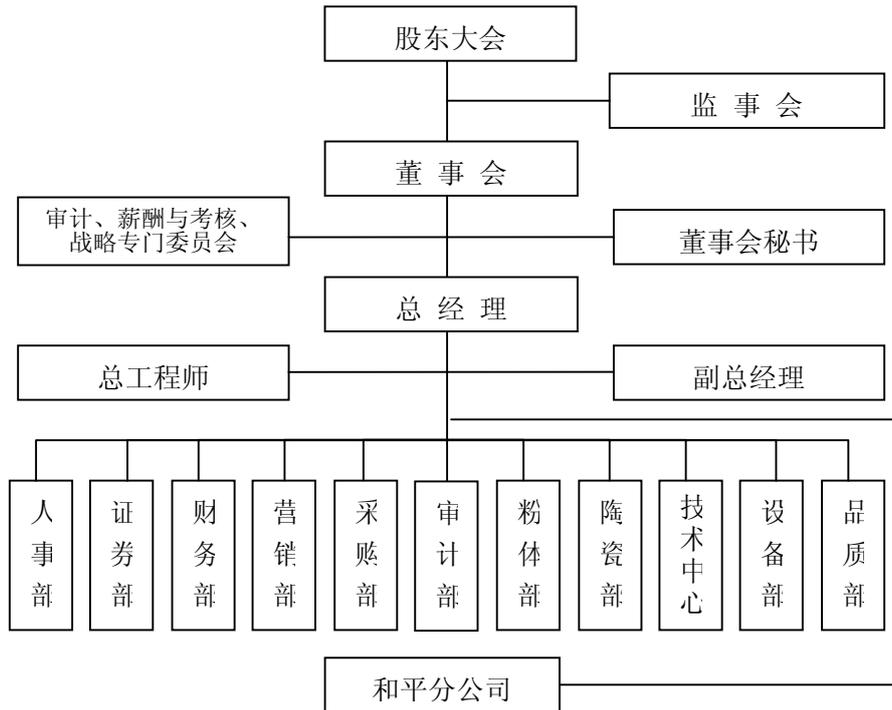
### （一）本次发行前发行人股权结构图示



注：（1）陈潮钿为公司的控股股东、实际控制人，除了控股本公司外，还持有金锆环保 64%的股权，为其控股股东。

（2）除了陈潮钿和王木红是夫妻关系外，其他股东之间不存在关联关系。

## （二）发行人内部组织结构图



## （三）发行人内部组织机构职能及运行情况

股东大会是公司的权力机构。董事会是公司的决策机构，对公司股东大会负责，下设审计委员会、薪酬与考核委员会和战略委员会，董事会秘书负责董事会的日常事务。监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责。总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会的决议。

公司管理机构的设置及其职能如下：

1、人事部：负责建立公司人力资源规划、薪酬、绩效管理、福利、后勤、行政服务、5S 平台并监督执行，负责公司各项安全管理、信息管理，为公司发展提供有效的资源和管理支持。

2、证券部：准确及时地向监管机构（证监会、交易所、地方监管局等）报告公司的生产经营情况、重大事项以及其他相关信息，经常与其保持联络和沟通；按规范要求披露公司信息。负责公司股东的登记和管理。经常与证券登记结算中心保持联络和沟通，及时了解不断变化的股东信息；根据公司章程的有关规定，组织召开公司董事会和股东大会，妥善保管各项会议文件和会议记录。

3、财务部：负责公司日常财务工作及财务预算、核算和财务管理以及资金筹措等工作，对公司财务风险进行预警及监控，通过财务数据分析指导公司的

经营活动。

4、营销部：开展国内外市场渠道和市场终端的建设，维护渠道关系，提升公司品牌形象，组织市场推广活动，扩大市场份额，达成销售目标，完成目标利润。

5、采购部：负责公司采购流程、格式合同的拟定、执行和监督、维护；负责公司原、辅材料及备品配件等的采购及管理；负责公司固定资产的采购、调配工作。

6、审计部：加强公司内部控制和监督，维护公司经营秩序和财务制度，改善运营状况，防范经营风险，提高经济效益，维护公司合法权益，促进企业经营健康发展，帮助企业实现经营目标。

7、粉体部：负责公司粉体类锆制品生产，包括生产计划的制定、生产的实施，产品的交付等。

8、陶瓷部：负责公司氧化锆结构陶瓷类产品生产订单[0]的计划、跟进、落实和生产实施，及时供应优质低成本的产品，保证向客户交付，满足客户需求。

9、技术中心：负责公司新产品研发、试产工作，负责新概念产品、新技术、新工艺、新材料等前沿技术的储备工作。

10、设备部：负责公司所有设备的管理、维护、维修及保养工作，负责公司设备台账、设备管理制度及操作规程的制订和监督执行，负责公司新增设备选型、设备布置及安装调试等工作。

11、品质部：负责公司 ISO 质量管理体系的推行和维护，建立、健全公司质量维护和监控体系，跟踪和改善重大质量问题，处理投诉和服务，安全规范和标准认证工作，提高公司产品品质，提升客户满意度。

12、和平分公司：为公司的分支机构，非法人单位；负责公司氯氧化锆及二氧化锆产品的生产等。

## 六、发行人的对外投资情况

发行人不存在对外投资的情况。

## 七、发行人的发起人、主要股东及实际控制人的情况

### （一）发起人的基本情况

1、陈潮钿，男，中国国籍，无永久境外居留权，1965年5月出生，身份证号码为440521196505290073，住所为广东省汕头市澄海区凤翔街道外埔关兴路2号，为公司的主要发起人、实际控制人，现任公司的董事长兼总经理。发起设立时持有本公司1,367.40万股股份，占总股本的43%，本次发行前持有本公司1,612.50万股股份，占总股本的43%。详细情况请参见本招股意向书“第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

2、王木红，女，中国国籍，无永久境外居留权，1970年8月出生，身份证号码为440521197008280047，住所为广东省汕头市澄海区凤翔街道外埔新高楼巷，为公司的发起人之一。发起设立时持有本公司572.40万股股份，占总股本的18%，本次发行前持有本公司686.7925万股股份，占总股本的18.30%。

3、方振山，男，中国国籍，无永久境外居留权，1978年7月出生，身份证号码为445224780708183，住所为广东省惠来县惠城镇墩高西社二巷5之3号，为公司的发起人之一。发起设立时持有本公司445.20万股股份，占总股本的14%，本次发行前持有本公司525.00万股股份，占总股本的14%。

4、韶关节能，成立于1994年10月26日，目前注册资本（实收资本）为人民币40万元；注册地和主要经营地为广东省韶关市工业中路8号一楼；韶关节能的股东为韶关市节能物资公司、王少萍和池少敏，持股比例分别为55%、22.5%和22.5%。发起设立时持有本公司349.80万股股份，占总股本的11%，本次发行前持有本公司412.50万股股份，占总股本的11%。

韶关节能主要从事工业锅炉设计、安装、维修及技术咨询服务业务，销售机电产品、建筑保温材料、耐火材料、蒸汽锅炉、除尘设备、热火锅炉、水泥生产原材料。截止2006年12月31日，韶关节能总资产为449.20万元，净资产为148.31万元，2006年净利润为-1.45万元（以上数据未经审计）。

5、韶能股份，成立于1993年6月14日，目前注册资本（实收资本）为人民币84,141.06万元。1996年8月向社会公开发行股票并在深交所上市，证券交易代号为000601，注册地和主要经营地为广东省韶关市武江区惠民南路148号；韶能股份的第一大股东为韶关市公共资产管理中心。发起设立时持有本公司254.40万股股份，占总股本的8%。2006年11月，韶能股份将其持有本公司的股份分别转让给了翁清和、千金行，不再持有本公司股份。

韶能股份主要从事能源开发，公路工程及设计，建筑材料，房地产开发，销售机电产品、建筑装饰材料、金属产品、矿产品（不含贵金属）、五金、化工产品、家用电器、针纺织品、煤炭、重油（代购）。截止 2006 年 12 月 31 日，韶能股份总资产为 730,937.02 万元，净资产为 242,845.32 万元，2006 年净利润为 8,385.11 万元（以上数据未经审计）。

6、科教电脑，成立于 1995 年 3 月 14 日，注册资本（实收资本）为人民币 1,350 万元，注册地和主要经营地为广州市天河区天河北路 906 号高科大厦 A 座 10 楼 1008 室，科教电脑的股东为张茂声、岑荣熙和杨枝明，持股比例分别为 89.86%、5.07%和 5.07%。发起设立时持有本公司 190.80 万股股份，占总股本的 6%。2006 年 11 月，科教电脑将其所持有本公司的股份转让给翁清和，不再持有本公司股份。

科教电脑主要从事电子计算机软硬件的研制、开发、销售及售后服务，电子网络工程的设计、研制、开发，综合智能布线，数据库及系统开发，网页设计、制作，电脑技术培训，销售、生产、加工办公自动化设备，销售电子及通信设备、汽车及摩托车零部件。截止2006年12月31日，科教电脑总资产为3,285.14万元，净资产为2,226.04万元，2006年净利润为31.29万元（以上数据未经审计）。

## （二）持有发行人 5%以上股份的现有股东情况

持有发行人 5%以上股份的现有股东为陈潮钿、王木红、方振山、韶关节能、翁清和。

1、陈潮钿、王木红、方振山及韶关节能基本情况见上述“（一）发起人的基本情况”。

2、翁清和，男，中国国籍，无永久境外居留权，1957 年 9 月出生，身份证号码为 440221195709033510，住所为广东省珠海市香洲区拱北迎宾南路 1144 号 5 栋 701 房，本次发行前持有本公司 300.9434 万股股份，占总股本的 8.03%。

## （三）控股股东、实际控制人情况

公司的控股股东、实际控制人为陈潮钿。

截至本招股意向书签署日，陈潮钿持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

## （四）控股股东和实际控制人控制企业的情况

公司的控股股东和实际控制人为陈潮钿，陈潮钿以 64%的股权控股金锆环保。

金锆环保成立于 2003 年 7 月 8 日，注册资本（实收资本）1,000 万元，注册地和主要经营地为汕头市澄海区凤翔街道洲畔村莲花心和信公司厂房 B 座，持有澄海工商局核发的《企业法人营业执照》（注册号为 4405832001155），法定代表人陈潮钿。其股东为陈潮钿、姜大克、李勇、朱晓风和张委陀，持股比例分别为 64%、9%、9%、9%和 9%。

金锆环保主要从事环保设备的制造、安装及相关设备制作。截止 2006 年 12 月 31 日，金锆环保总资产为 1,713.47 万元，净资产为 1,272.78 万元，2006 年净利润为 118.24 万元（以上数据未经审计）。

## 八、发行前后股本变化情况

### （一）本次发行前后的股本结构

公司本次拟向社会公众发行 1,250 万股人民币普通股，发行前后公司股本结构如下表所示：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数（万股）	持股比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）
陈潮钿	1,612.5000	43.00	1,612.5000	32.25
王木红	686.7925	18.30	686.7925	13.74
方振山	525.0000	14.00	525.0000	10.50
韶关节能	412.5000	11.00	412.5000	8.25
翁清和	300.9434	8.03	300.9434	6.02
刘险峰	106.1321	2.83	106.1321	2.12
徐荒	53.0660	1.42	53.0660	1.06
李欣励	53.0660	1.42	53.0660	1.06
社会公众投资者	-	-	1,250.0000	25.00
合计	3,750.0000	100.00	5,000.0000	100.00

### （二）发行人的前十名股东

公司在发行前共有 8 名股东，分别为：陈潮钿、王木红、方振山、韶关节能、翁清和、刘险峰、李欣励、徐荒，持股情况参见上表。

### （三）前十名自然人股东及其在发行人处担任职务情况

公司自然人股东包括陈潮钿、王木红、方振山、翁清和、刘险峰、李欣励和徐荒，除陈潮钿在公司担任董事长兼总经理职务外，其他股东未在公司任职。

**(四) 股东中战略投资者持股情况**

公司目前股东中无战略投资者。

**(五) 本次发行前股东间的关联关系及持股比例**

公司第一大股东陈潮钿和第二大股东王木红为夫妻关系，陈潮钿持有 43% 股权，王木红持有 18.30% 股权，合计持有 61.30% 股权。除此之外，其他股东之间不存在关联关系。

**(六) 内部职工股及工会持股、信托持股情况**

公司未发行内部职工股，也不存在工会持股、信托持股、委托持股等情况。

**(七) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺**

公司股东陈潮钿、王木红承诺自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在本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

公司其他股东承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让在公司首次公开发行前所持的公司股份；公司经 2007 年 1 月 31 日召开的股东大会审议通过以未分配利润转增股本的议案，自公司完成此次增资的工商变更登记手续之日起三十六个月内，不转让在此次公司以未分配利润转增股本中所持有的新增股份。

**九、员工及其社会保障情况****(一) 员工人数及变化情况**

截止 2007 年 3 月 31 日，公司员工人数为 139 人。

**(二) 员工专业结构**

员工类别	人数(人)	占职工总人数的比例(%)
管理人员	8	6
销售人员	10	7
技术人员	22	16
财务人员	7	5
生产人员	92	66
合计	139	100

**(三) 员工受教育程度**

学历程度	人 数 (人)	占职工总人数的比例 (%)
大专及以上学历	37	27
中专学历	20	14
高中及以下学历	82	59
合计	139	100

**(四) 员工年龄分布情况**

年 龄	人 数 (人)	占职工总人数的比例 (%)
51 岁以上	4	3
41--50 岁	18	13
31--40 岁	71	51
30 岁以下	46	33
合计	139	100

**(五) 公司管理、销售、技术人员较少的原因**

截止 2007 年 3 月 31 日, 公司员工人数为 139 人。其中, 管理人员 8 名, 占总人数的 6%; 销售人员 10 名, 占总人数的 7%; 技术人员 22 人, 占总人数的 16%。

作为民营企业, 公司在用人机制方面具有较强灵活性, 具有良好的人才引入制度和比较完善的约束与激励机制。由于公司规模较小, 组织结构简单, 并已建立了现代企业管理制度, 目前 8 名专职管理人员 (不含技术、生产管理人员) 已能够完成对公司生产经营的管理工作。

目前公司有 10 名销售人员, 符合公司目前的销售规模和产品销售特点。公司产品销售模式为直接面对客户销售, 客户的主要来源有以下三种: 第一种, 公司于 1995 年 11 月开始从事铝制品的生产, 至今已有 12 年的产品生产、销售历史, 在公司发展过程中形成了部分稳定的客户; 第二种, 公司产品质量稳定, 在行业中具有较高的知名度, 有部分客户主动联系公司; 第三种, 公司根据产品专业性强的特点, 自 1998 年开始创办网站, 通过网站拓展业务, 借助现代化信息平台开拓市场, 并卓有成效。公司目前有 10 名销售人员, 其主要职能在于组织市场推广活动, 收集市场信息, 寻找潜在客户, 做好客户售前、售后服务, 扩大市场份额。目前的销售人员已能够满足公司业务拓展的需要。

公司目前有 22 名专业技术人员, 占公司员工总数的 16%。相较其他高科技上市公司, 公司技术人员相对较少, 但占员工总数的比例较高。除公司现有 22

名专业技术人员参与产品的开发研究外，公司还利用科研院校和行业内专家的力量来提高公司产品研究开发能力：第一，公司与清华大学、广东工业大学、北京有色金属研究总院等高校及科研院所建立紧密的合作关系，2002年与“清华大学新型陶瓷与精细工艺国家重点实验室”合作成立了“锆材料应用孵化中心”；第二，公司外聘了多位在业界成就突出、声誉卓著的专家、教授为公司的技术顾问，直接或间接参与公司的技术研发等工作；第三，任用车间一线操作技术骨干直接参与研发的基础性工作。

#### （六）公司未来人才战略

从公司近年实际经营情况看，目前人员结构能够满足现有生产经营的需求。本次募集资金投资项目共需 9,497.70 万元的资金，其中利用募集资金投资 9,127.70 万元。项目建成之后，公司净资产将较 2007 年 3 月 31 日 10,164.37 万元的净资产增长 89.80%。随着生产规模的扩大和募集资金投资项目的启动，为了加快公司技术研发储备并保证公司生产、经营的正常运转，公司计划在未来两年内通过社会招聘或招收高校应届毕业生等方式大力引进研发、生产管理、市场营销和技术工人。

#### （七）公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司实行全员劳动合同制，与员工签订劳动合同。公司按规定参加了基本养老保险、失业保险、工伤保险、生育保险。汕头市澄海区劳动和社会保障局已于 2007 年 1 月 8 日出具证明：“广东东方锆业股份有限公司依照国家、地方有关社会保险方面的法律、法规、规章，为员工办理了社会保险，至今未曾发生该公司因违反国家、地方有关社会保险方面的法律、法规、规章而受到处罚的情况。”

另外，公司为员工办理了商业保险。

公司目前没有执行住房改革制度，公司为员工提供免费住宿。

### 十、发行人股东的重要承诺及履行情况

公司成立至今，主要股东及实际控制人未从事与本公司构成同业竞争的业务，各主要股东也就避免同业竞争出具了承诺函，承诺不从事任何与本公司存在同业竞争的业务。上述承诺出具至今，履行情况正常。

## 第五节 业务和技术

### 一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况

公司的主营业务是锆系列制品的研究、开发、生产和销售，自设立以来未发生变化。公司设立之初的主要产品为普通的氯化锆及二氧化锆，经过近年来的技术研发和业务拓展，公司主要产品目前已扩充为高纯氯化锆、高纯二氧化锆、超微细硅酸锆、复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷五大类、八十多个品种，成为品种最齐全的锆制品制造商之一。

公司主要产品可分为传统锆制品和新兴锆制品两大类，氯化锆、二氧化锆、硅酸锆属于传统锆制品类产品，复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷属于新兴锆制品类产品。在传统锆制品中，公司主要生产高纯氯化锆、高纯二氧化锆、超微细硅酸锆。

### 二、锆制品行业基本情况

#### （一）行业管理部门、管理体制及行业主要法律法规

目前行业宏观管理职能由国家发展与改革委员会承担，主要负责制定产业政策，指导技术改造；行业引导和服务职能由行业协会承担。锆制品行业协会为中国有色金属工业协会钛锆铅分会，中国有色金属工业协会钛锆铅分会原名中国有色金属工业协会钛业分会，经国家民政部批准，于2006年5月正式更改为现用名。中国有色金属工业协会钛业分会成立于2002年5月28日，是中国有色金属工业协会中首批四个获准成立的二级协会之一。中国有色金属工业协会钛锆铅分会是以从事钛锆铅行业科研、生产、设计、应用及商贸的企业或个人为会员对象的行业协会，是根据有关法律法规自愿组成的自律性、非营利性的经济类社会团体法人，主要负责行业协调、自律性管理、行业数据统计和市场研究及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议和意见等。本公司是中国有色金属工业协会钛锆铅分会的理事单位。

国家发改委、科学技术部、商务部、海关总署等政府部门通过颁布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》、《中国高新技术产品目录（2006）》、《中国高新技术产品出口目录（2006）》、《产业结构调整指导目录

(2005 年本)》等政策性文件,对国民经济各行业的投资活动和企业的生产经营活动进行管理和调节,锆制品行业同样接受上述政策性规定的管理,本公司所经营的产品中,“高精度陶瓷笔珠”(氧化锆陶瓷小球)、“高性能陶瓷复合材料”、“ZrO<sub>2</sub>陶瓷轴承球”、“高纯超细氧化锆粉体”等按相应规定享受优惠政策。

## (二) 锆及其制品

### 1、锆

锆为一种金属化学元素,元素符号为 Zr,原子编号为 40。在元素周期表中,锆与钛(原子编号 22)及铪(原子编号 72)同列为第IV副族元素。锆为银灰色金属,外观似钢,有光泽;熔点 1852°C,沸点 4377°C,密度 6.49 克/厘米<sup>3</sup>。

### 2、锆的储量及应用

锆在地壳中的含量十分丰富,比一般的有色金属如铅、镍、锌还要多,在自然界中一般与铪同时存在。锆之所以被称为“稀有金属”,是因为锆的制取工艺较为复杂,不易被经济地提取。迄今为止发现的含锆矿物有 30 多种,但主要以锆英砂的形式存在,其中又以砂矿床最具工业价值。我国的锆资源储量居世界第九位,主要分布在广东、海南、广西等东南沿海省份及西南的四川、云南。世界各国已知锆储量如下表:

已探明锆储量统计表

国 家	澳大利亚	美 国	加拿大	巴 西	独联体	马达加斯加	塞拉利昂
储量/kt	13,514	7,356	907	1,950	4,535	181	1,814
国 家	马来西亚	斯里兰卡	印度	南非	中国	合计	
储量/kt	181	1,360	2,721	10,974	907	46,300	

数据来源:《锆铪及其化合物应用》,冶金工业出版社,2002 年 12 月第一版。

锆及其制品是关系到国计民生的重要材料,广泛地应用于电子、陶瓷、玻璃、石化、建材、医药、纺织、航空、核能、机械以及日用品等行业。锆在我国各行业的消耗应用比例如下表:

应用行业	陶瓷	耐火材料	铸造	锆化学品	电视玻璃	其它
比例(%)	57	7	7	18	10	1

数据来源:2006 年第二届全国锆铪行业大会文献汇编,熊炳昆,《我国锆砂生产贸易概况及评述》。

### 3、锆英砂

锆英砂是最重要的含锆矿物，在锆矿物中分布最广、储量最大、类型最多，是一种以锆的硅酸盐为主要组成的矿物。锆英砂是制取锆、铪及多种锆制品的主要原料，具有熔点高、热导率低、线膨胀系数小等特点，广泛用于冶金、铸造等行业。

### 4、锆制品的分类

从加工难易程度、工艺水平、科技含量等方面而言，锆制品可以分为传统锆制品、新兴锆制品和金属锆制品三类。

### 5、传统锆制品

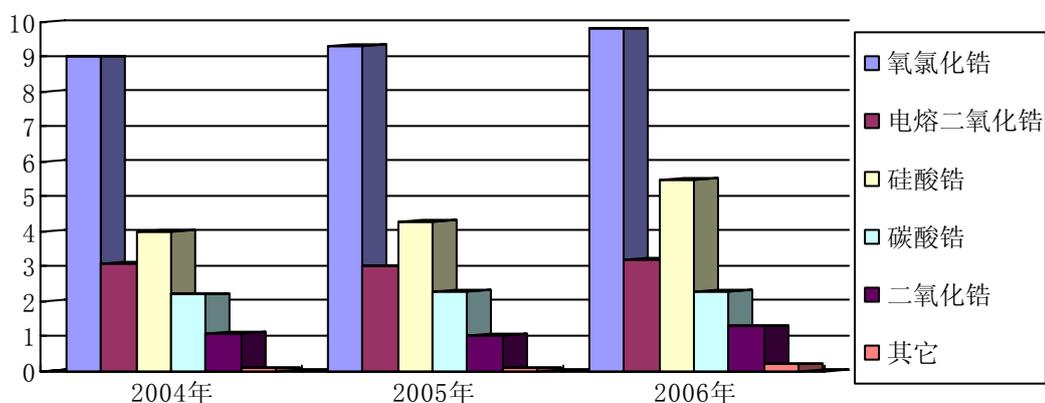
传统锆制品的主要品种有氯化锆 $[\text{ZrOCl}_2 \cdot 8\text{H}_2\text{O}]$ 、二氧化锆 $[\text{ZrO}_2]$ 、碳酸锆 $[\text{ZrO}_2(\text{CO}_3)(\text{OH})_2 \cdot n\text{H}_2\text{O}]$ 、硫酸锆 $[\text{ZrOSO}_4 \cdot 4\text{H}_2\text{O}]$ 、硅酸锆 $[\text{ZrSiO}_4]$ 、电熔二氧化锆（电熔法处理锆英砂制得的氧化锆）等大宗产品和小批量生产的锆氟酸钾、氢氧化锆和硝酸锆等。

我国近年传统锆制品的年产量在 20 万吨左右（包括以氯化锆为原料生产的碳酸锆、二氧化锆），相关情况如下：

单位：万吨

年份	氯化锆	电熔二氧化锆	硅酸锆	碳酸锆	二氧化锆	其它	总计
2004 年	约 9.0	3.1	4.0	2.2	1.1	0.1	19.5
2005 年	9.3	3.0	4.3	2.3	1.05	0.1	20.05
2006 年	10.46	2.38	4.83	2.37	1.21	0.18	21.43

注：资料来源于中国有色金属工业协会钛锆铪分会网站。



### (1) 氯氧化锆

氯氧化锆是生产其它锆制品如二氧化锆、碳酸锆、硫酸锆、复合氧化锆以及锆铪分离制备金属锆铪的主要原料，也可以用于纺织、皮革、橡胶添加剂、金属表面处理剂、涂料干燥剂、耐火材料、陶瓷、催化剂、防火剂等产品，近年我国的年产量都在9万吨以上。锆英砂是生产氯氧化锆的主要原材料。

### (2) 二氧化锆

二氧化锆是无毒、无味的白色固体，对碱溶液及许多酸性溶液都具有足够的稳定性，适用于精密陶瓷、电子陶瓷、光学透镜、玻璃添加剂、电溶锆砖、陶瓷颜料、瓷釉、人造宝石、耐火材料、研磨抛光等行业和产品。

### (3) 电熔二氧化锆

电熔二氧化锆，简称电熔锆、电熔氧化锆，主要用于生产釉料和耐火材料。由于电熔锆中杂质含量高，用途受到限制。

### (4) 硅酸锆

硅酸锆是传统锆制品中的重要品种，产品以锆英砂为原料，经研磨、煅烧、粉化后即可制得，是一种优质、廉价的陶瓷釉料乳浊剂，主要用于建筑陶瓷、卫生陶瓷、日用陶瓷及电瓷的色釉料生产，在精密铸造、高级耐火材料、乳化玻璃等行业也被广泛使用。

### (5) 碳酸锆

碳酸锆主要用作化妆品的添加剂和防水剂、阻燃剂、遮光剂以及纤维、纸张的表面助剂，并可用于制取锆铈复合催化材料，是纺织、造纸、涂料、化妆品行业的重要原料，近年来用量不断增长。

### (6) 硫酸锆

硫酸锆是皮革鞣剂、羊毛处理剂和油漆表面氧化剂的重要原料，可用作催化剂载体、氨基酸和蛋白质、沉淀剂和除臭剂，也是制取锆化学制品和金属锆、铪的中间原料。

## 6、新兴锆制品

新兴锆制品主要指复合氧化锆以及氧化锆结构陶瓷等产品。

### (1) 复合氧化锆

复合氧化锆，又称半稳定、稳定氧化锆，是无毒、无味的白色粉末，化学

性质稳定，比表面积可控，是制造各类特种陶瓷、高级耐火材料、光通讯器件、新能源材料的基础原料。

### (2) 氧化锆结构陶瓷

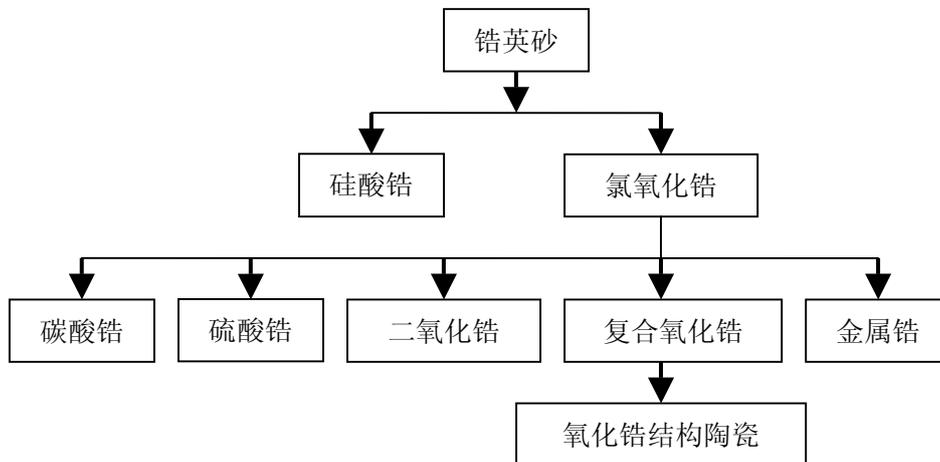
氧化锆结构陶瓷是以复合氧化锆为原料而制成的，包括氧化锆磨介和氧化锆结构件两类产品，氧化锆结构件主要包括氧化锆特种陶瓷阀门、光纤连接器、陶瓷刀具、手表配件、陶瓷推剪刀片、纺织瓷等。

### 7、金属锆制品

金属锆制品分为两大类，一种为核级锆，主要用作核动力航空母舰、核潜艇和民用发电反应堆的结构材料、铀燃料元件的包壳等，是重要的战略金属；另一种为工业级锆（或化工锆、火器锆），主要用于制作化工耐酸碱的设备、军工、电子行业。

### 8、锆制品在生产工序上的联系

锆英砂是生产锆制品的最初原料，可用于生产硅酸锆和氯氧化锆，而氯氧化锆是生产碳酸锆、硫酸锆、二氧化锆、复合氧化锆、金属锆等锆制品的主要原料，复合氧化锆则是生产氧化锆结构陶瓷的主要原材料。相关情况如下图：



### (三) 锆制品行业发展状况

#### 1、锆制品行业竞争格局和市场化程度

美国是最早将锆工业化生产的国家，起于上世纪四十年代，早期主要运用于军工和核能工业，随着对锆的认识加深和科学技术的发展，逐步发展到民用，目前除核级锆外，锆制品广泛应用冶金、铸造、建材、陶瓷、能源、信息、生

物、化学工业、航空航天、日常生活中，属于新兴材料。

我国对锆的研究是从二十世纪五十年代开始的，而锆工业则是从二十世纪六十年代末开始起步，最近 20 年锆制品行业才真正进入发展的快车道，目前已有大大小小锆制品厂家 60 家左右，其中绝大多数企业规模较小，竞争力不强，仅有 10 家左右的企业规模相对较大，在不同产品上具有一定的竞争力。（资料来源：2004 年中国锆铪行业发展研讨会论文集，2004 年 4 月北京）

由于成本、环保、能源等因素，目前全球锆的初级制品，如氯化锆已向我国转移，使得我国氯化锆产品在国际上具有较强的竞争能力，我国氯化锆产量占国际总产量的 90%（数据来源于浙江升华拜克生物股份有限公司 2005 年年报）。但在技术含量较高的产品（如复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷、金属锆制品）方面，我国的竞争能力较弱，部分市场所需产品需从国外进口。

目前我国还不能完全自主生产核级锆，而新兴锆制品的应用及市场化程度也与发达国家存在一定的差距。我国在传统锆初级制品方面占有很大的市场份额，该类产品竞争激烈，市场化程度较高。

## 2、新兴锆制品国内外技术发展情况

新兴锆制品包括复合氧化锆和氧化锆结构陶瓷。氧化锆结构陶瓷是指以氧化锆为主要成分的陶瓷材料，它不仅具有耐高温、耐腐蚀、耐磨损、高强度等优点，而且还具有优良的热性能和电性能。氧化锆结构陶瓷的研究、开发和应用早已引起世界各国的高度重视，尤其是自从 1975 年澳大利亚科学家 Garvie 首先发明氧化锆增韧陶瓷以来，这方面的研究开发进展迅速。氧化锆结构陶瓷性能的决定因素在于其原料—复合氧化锆。目前日本在复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷的技术、生产、应用等方面处于世界领先地位，美国次之。

我国对结构陶瓷等特种陶瓷的研究起步较早，是 20 世纪 50-70 年代为研发“两弹一星”而起步的，主要是为核试验和航空航天配套开发耐高温、耐烧蚀的特种陶瓷材料。目前我国已形成了相对完整的特种陶瓷研发体系，部分理论居世界领先地位，应用重点也转移到民用。近年来，我国已将特种陶瓷作为发展高技术产业的一个重点，在应用基础及产业化方面加大投入。

但与日、美等国相比，目前我国在特种陶瓷的应用开发、生产水平和产业化等方面仍有明显差距。影响我国特种陶瓷发展的最主要因素之一便是特种陶

瓷粉体（原材料）的生产加工落后，体现在专用粉体生产缺乏，产量低，质量稳定性差，从而影响产品质量的稳定性和可靠性，因而目前许多生产线所需原材料必须从国外进口，可以说这是我国特种陶瓷发展的一个“瓶颈”，致使我国特种陶瓷、电子和新材料工业的发展受制于外国，更有可能影响我国的经济乃至国防安全。因此，我国“八五”、“九五”、“十五”、“十一五”计划和国家 863 计划一直支持氧化锆超细粉体的研究开发，并在清华大学设立了“新型陶瓷与精细工艺国家重点实验室”专门从事特种陶瓷的研发。2002 年，发行人与该国家重点实验室合作成立了“锆材料应用孵化中心”，共同致力于特种陶瓷行业的发展。

### 3、行业内主要企业

目前我国行业内生产锆制品的企业较多，除核能锆有较高的技术壁垒，我国尚不能自主生产外，在其它锆制品方面有竞争力的企业主要有亚洲锆业有限公司（HK.0395）、浙江升华拜克生物股份有限公司（SH.600226）、江西晶安高科技股份有限公司等公司，该等公司简介如下：

（1）亚洲锆业有限公司：2002 年 10 月在香港联合交易所上市，主营业务为锆制品及新能源材料的生产、销售，公司锆业务集中在其全资子公司宜兴新兴锆业有限公司。该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 65,753 万元、净资产 53,713 万元，2006 年实现净利润 5,780 万元；2006 年锆制品实现收入 40,248 万元，占同期总收入的 90.09%。

根据 2002 年公布的《配售及发售新股章程》，该公司计划在募集资金使用完毕之后，氯氧化锆年生产能力达到约 35,000 吨，碳酸锆年生产能力达到 6,000 吨，氧化锆年生产能力达到 2,800 吨。据亚洲锆业 2006 年年报，其 2006 年生产约 4 万余吨各类锆制品。

（2）浙江升华拜克生物股份有限公司：1999 年 11 月在上海证券交易所上市，主营业务为农药、兽药和锆产品的生产和销售。该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 178,694 万元、净资产 95,448 万元、2006 年实现净利润 6,592 万元；2006 年锆制品实现收入 34,263 万元，占同期总收入的 21.43%。

根据该公司 2006 年年报，在锆制品中，该公司主要生产、销售氯氧化锆产品，年生产能力为约 25,000 吨，目前正在进行年产 2,000 吨二氧化锆和 1,000

吨硫酸锆技术改造项目。

(3) 江西晶安高科技股份有限公司：创建于 1988 年，主营业务为化工原料、高新材料（锆系列产品）。根据该公司网站介绍，该公司氯化锆年生产能力约为 18,000 吨、氧化锆年生产能力约为 2,000 吨、碳酸锆年生产能力约为 5,000 吨、硫酸锆年生产能力约为 3,000 吨、磨介（即氧化锆结构陶瓷）年生产能力约为 50 吨。

(4) 宜兴市耀光化工有限公司：根据该公司网站介绍，该公司从 1985 年开始生产化工产品，主要生产四大类产品：A.超细硅酸锆、B.金属氧化物类（氧化钴、氧化镍、氧化锡、铬绿）、C.陶瓷、搪瓷等高温颜料、D.超细高岭土及超细氧化铝等化工原料，可年产硅酸锆 1 万多吨，年产其它氧化类产品及化工色料 5,000 多吨。

(5) 中信锦州铁合金股份有限公司：根据该公司网站介绍，该公司原名锦州铁合金股份有限公司，2006 年被中信信托投资有限公司并购后改用现名。该公司产品分属铁合金、有色金属、化工三大领域，已形成钒、钛、铬、锰、锆、钎等产品系列，近百个牌号，广泛应用于冶金、化工、军工、石油、机械、航海、航天、航空、轻工等诸多领域。锆制品仅为该公司极小一部分业务，主要锆制品为工业级锆。

#### 4、进入本行业的主要障碍

氯化锆的生产工艺技术已较成熟，行业内大多数锆制品生产商均以其为主营产品，目前市场基本处于供求平衡状态，竞争相对激烈，新进入的企业难以获取较高的利润。新兴锆制品属于新材料，发展历史较短，科技含量高、工艺复杂、专业性强，对企业的技术要求较高，新企业进入的门槛较高。金属锆制品主要应用于核工业，技术难度大，我国只有极少单位能生产工业级锆制品，核级锆主要依赖进口。

#### 5、市场供求状况及变动原因

传统锆制品，特别是氯化锆技术成熟，生产厂家较多，目前市场已基本处于供求平衡的态势，产品竞争激烈。新兴锆制品发展历史较短，技术含量高，市场发展迅速，企业规模普遍较小。金属锆制品主要应用于核工业，产品附加值及技术含量很高，市场基本为国外企业垄断，产品主要从国外进口。

## 6、行业利润水平

近年来，锆制品行业发展迅速，传统锆制品竞争激烈，行业利润率波动较大，但已趋于平稳。新兴锆制品和金属锆制品发展历史短，需求强劲，利润率较高。

### （四）影响锆制品行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

##### （1）国家产业政策的支持

在国家发改委、科学技术部、商务部颁布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》中，“核工程用特种材料”（高纯海绵锆及核级锆与锆合金、锆合金的表面改性）、“燃料电池”（中低温固体氧化物燃料电池〈SOFC〉及微型 SOFC）、“特种功能材料”（功能陶瓷）被列为优先发展的高技术产业化重点领域。在科学技术部、财政部、国家税务总局颁布的《中国高新技术产品目录（2006）》中，“铈锆复合氧化物”、“高精度陶瓷笔珠”（氧化锆陶瓷小球）、“高性能陶瓷复合材料”、“ZrO<sub>2</sub> 陶瓷轴承球”被列为“新材料”类高新技术产品。在科学技术部、财政部、国家税务总局、海关总署颁布的《中国高新技术产品出口目录（2006）》中，“高纯超细氧化锆粉体”、“碳酸锆”、“锆材及其制品”、“锆丝”、“铌锆合金线材”被列入高新技术出口产品。在国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》中，“高性能、高精度硬质合金及深加工产品和陶瓷材料生产”被列为鼓励类产品。

##### （2）市场需求的旺盛

氯化锆、复合氧化锆、金属锆等锆制品是特种陶瓷、核能等新材料的主要原材料，广泛地应用于核工业、电子、陶瓷、玻璃、石化、建材、医药、纺织、航空航天、机械以及日用品等行业，用途广泛。上述行业在国民经济中占据重要地位，我国经济的高速发展必相应增加对锆制品的需求，从而推动锆制品行业高速发展。

##### （3）国际制造能力的转移

由于投资成本、运营成本太高，欧美等国逐步放弃了传统锆制品的生产，产能逐渐转移到劳动力成本相对较低的中国。在这种背景下，我国锆制品生产商面临着巨大的发展机遇。一方面，国际制造能力转移为国内企业创造了巨大

的市场空间；另一方面，国内企业通过与国外生产商的合资合作，可以进一步提升自身的技术水平和管理能力，提高公司全球竞争力。

## 2、不利因素

### (1) 传统锆制品生产商众多，竞争激烈

我国传统锆制品生产能力突出，在全球具有较强的竞争力。但近年来国内企业加大了对传统锆制品特别是氯化锆的投资，导致产能逐年扩大，然而却出现了产品质量下降、以次充好的现象，对行业的长远健康发展造成不利影响。

### (2) 原材料价格波动对企业的影响

锆英砂是锆制品的主要原材料，在传统锆制品生产成本中所占比例较高。随着用锆量的增长以及主要进口代理商的更替，近年来价格波动较大。锆英砂价格的波动将对传统锆制品生产商生产经营带来较大的影响。

### (3) 深加工能力与技术水平较低

由于国内锆制品生产企业目前普遍与国际领先企业的技术存在一定的差距，产品深加工能力不强，导致我国目前核电用锆材及其他高端锆制品受制于国外厂商。锆制品深加工和技术水平的高低将决定未来我国锆制品生产企业的竞争力。

## (五) 锆制品行业技术水平、行业的周期性、区域性或季节性特征

### 1、技术水平

经过多年的发展，我国锆制品行业取得了巨大进步，传统锆制品技术已达到国际水平，全球 90%的氯化锆在我国生产。新兴锆制品生产企业近年来也发展较快，在技术水平、产品品种、产销量等方面均有所提升，但与国外知名厂商相比，我国企业在技术装备水平、产品创新能力、设计等方面仍有一定的差距。而在金属锆制品方面，我国无论在技术还是在产品上都与国际先进水平存在较大的差距。

### 2、行业的周期性、区域性或季节性特征

锆制品的应用涉及到众多行业和部门，因此，国家的整体经济形势对市场的影响较大，即国民经济增长越快，其产品销售越好，反之亦然。行业基本没有周期性、区域性和季节性的特征。

## (六) 锆制品行业与上、下游行业之间的关联性

传统锆制品（如氯化锆、二氧化锆等）受上游行业的影响较大，特别是国际锆英砂的供求变化、价格波动对传统锆制品的生产和销售有重大影响。新兴锆制品和金属锆制品的情况与传统锆制品不同，它们和上游行业的关联性不大，虽然其直接或间接原材料是锆英砂和氯化锆，但新兴锆制品和金属锆制品技术含量及产品附加值高，锆英砂和氯化锆的供求及价格的变动对成本的影响有限。

锆制品与下游行业的关联性较强，锆制品下游行业众多，涉及核工业、电子、陶瓷、玻璃、石化、建材、医药、纺织、航空航天、机械以及日用品等行业，该等行业的发展将最终决定锆制品行业的发展水平。我国国民经济及上述各行业近年来的快速发展，带动了锆制品行业发展的热潮，促进了产品技术进步和创新，比如：用氧化锆结构陶瓷制作的刀具（水果刀、餐刀、刨刀等），具有环保、卫生、不生锈、易清洁的特点，不会在食物中留下有害残留物，目前在日本、美国及欧洲已大量使用，我国随着国民经济的发展和人民生活水平的提高，结构陶瓷刀具将很快得到推广和广泛使用，进入普通中国家庭。

### 三、公司在行业中的市场竞争地位

#### （一）公司在行业中的竞争地位

目前我国锆制品生产企业已达到 60 家左右，但总体而言规模都非常小，多数仅能生产技术含量、单位价值相对较低的传统锆制品。行业内亚洲锆业有限公司、浙江升华拜克生物股份有限公司等公司传统锆制品的规模大，竞争力较强。

与行业内其他公司相比，本公司拥有较为完整的锆产业链，综合竞争优势明显。公司除生产销售高纯氯化锆和超微细硅酸锆外，还以高纯氯化锆为原料生产附加值更高的高纯氧化锆、复合氧化锆，并以复合氧化锆为原料生产氧化锆结构陶瓷，是生产锆系列产品最齐全的制造商之一。公司 2006 年实现收入 1.33 亿元，净利润 1,893.87 万元，毛利率为 25.11%，净资产收益率为 19.78%。

2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1-3 月，新兴锆制品实现的收入分别为 825.06 万元、817.08 万元、1,467.28 万元和 562.76 万元，分别占同期收入的 9.58%、7.39%、10.99%和 16.18%；实现的毛利分别为 378.82 万元，398.55 万元，713.10 万元和 293.02 万元，分别占同期毛利总额的 21.53%、15.46%、21.28%

和 29.56%。虽然新兴锆制品所占比例较小，但其 2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1-3 月的毛利率分别为 45.91%、48.78%、48.60%和 52.07%，毛利率较高，是公司发展的重点。

因此，公司虽然规模偏小，但产品系列齐全、盈利能力强，具有较强的竞争力。

## （二）主要竞争对手的简要情况

### 1、传统锆制品的主要竞争对手情况

在传统锆制品产销方面，本公司的主要竞争对手是亚洲锆业有限公司、浙江升华拜克生物股份有限公司，其情况详见本节“（三）锆制品行业发展状况”。

发行人和亚洲锆业、升华拜克 2006 年在传统锆制品的产品品种、产能、收入、技术水平等方面比较如下：

公司	品种	产能 (万吨)	收入 (万元)	技术水平
东方 锆业	氯化锆	0.5	3,100	2000 年、2003 年先后两次被评为国家火炬计划重点高新技术企业； 1997 年至今，一直为广东省高新技术企业； “高纯二氧化锆”为广东省重点新产品； “高纯二氧化锆”为国家重点新产品； “氯化锆制备方法及其结晶装置”获国家发明专利技术； “高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体”为广东省重点新产品，并被国家发改委列入“国家高技术产业化专项（第一批）项目”，及广东省知识产权局“广东省专利技术实施计划项目”
	二氧化锆	0.1	5,106	
	硅酸锆	0.3	3,672	
	合 计	0.9	11,878	
亚洲 锆业	氯化锆	4 以上	11,237	为国家级火炬高新技术企业、江苏省高新技术企业； “氯化锆”为江苏省高新技术产品； “高纯、高活性碳酸锆”为江苏省高新技术产品； “高纯氧化锆”为江苏省高新技术产品； “纳米氧化锆”为江苏省火炬计划项目
	碳酸钙		9,534	
	二氧化锆		12,429	
	硫酸锆、醋酸锆、硅酸锆等		7,048	
	合 计	4 以上	40,428	
升华 拜克	氯化锆	2.5	22,706	为国家重点高新技术企业、浙江省高新技术企业
	二氧化锆	不详	11,557	
	硫酸锆			
	合 计	2.5 以上	34,263	

注：（1）据亚洲锆业 2006 年年报，其 2006 年生产约 4 万余吨各类锆制品。

（2）升华拜克于 2006 年开始对二氧化锆、硫酸锆实施技术改造，技改完成后，二氧化锆、硫酸锆的生产能力将分别达到 0.2 万吨和 0.1 万吨。

传统锆制品主要包括氯化锆、二氧化锆、电熔二氧化锆、硅酸锆、碳酸锆、硫酸锆等产品。亚洲锆业近年来在发展传统锆制品的同时，亦在开拓新能源材料和电池市场，2004 年、2005 年、2006 年锆制品实现的收入分别占其总收入的 85.91%、85.77%、90.09%。升华拜克主营业务为农药、兽药以及锆制品的生产、销售，其所产锆制品为传统锆制品，2004 年、2005 年、2006 年锆制品实现的收入分别占其总收入的 18.89%、20.21%、21.43%，所占比例较小。

上述公司中，亚洲锆业的传统锆制品品种相对较为齐全，发行人、升华拜克的产品品种相对较少。但发行人目前五大产品中，复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷为新兴锆制品，而亚洲锆业、升华拜克近年来在锆制品方面的发展重点在于传统锆制品。

发行人传统锆制品的规模较亚洲锆业、升华拜克小的原因如下：

（1）公司近年来主要发展高纯、超细等高档的传统锆制品，未大规模拓展普通的传统锆制品市场，迅速扩大公司生产、销售规模。

公司设立之初的主要产品为普通的工业级氯化锆及二氧化锆，经过近年来的技术研发和业务拓展，公司主要产品目前已升级为以高档的传统锆制品为主，包括高纯氯化锆、高纯超细二氧化锆、超微细硅酸锆。2006 年高纯氯化锆、高纯超细二氧化锆、超微细硅酸锆实现的收入分别占氯化锆、二氧化锆、硅酸锆实现收入的 92.18%、63.49%和 57.70%。

（2）公司近年来发展的重点在于完善锆制品产业链，已形成产品综合优势，为公司未来大规模发展积蓄力量。

为了公司的可持续发展，发行人根据自身规模较小、资金实力有限的特点，近年来在巩固原有传统锆制品如氯化锆的基础上，集中精力完善产品链，发展高附加值的新兴锆制品；同时，公司也积极参与行业相关工作，2002 年还成功承办了“全国化学标准化委员会关于氯化锆和二氧化锆化工行业标准的修订工作会议”。

在新兴锆制品的研发、市场拓展方面，公司已获得一定的成效，特别是公

司复合氧化锆经过多年的发展，已在国内初步形成龙头地位，为公司未来发展的重点。

综上所述，发行人具有较高的行业地位，产品亦具有较强的竞争地位。中国有色金属工业协会钛锆铪分会认为：发行人在有限的资金规模下充分发挥技术创新优势，在生产高纯、超细高档次氯化锆、二氧化锆等传统锆制品的同时，致力于发展复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷等新兴锆制品产业，现已成为新兴锆制品行业的领军企业，也是目前国内行业中产品链最为齐全的企业，综合产业优势明显；是我国锆行业中技术领先、规模居前，最具核心竞争力和综合竞争力的企业。

## 2、新兴锆制品的主要竞争对手

新兴锆制品技术门槛高，市场竞争不充分。目前国内复合氧化锆的生产厂家约十余家，普遍规模较小，2006年生产能力约为1,000吨。2007年以来，发行人对复合氧化锆的产能进行了扩充，生产能力已由2006年底的270吨/年，增加到目前的600吨/年。除发行人外，目前尚未发现国内其他企业对复合氧化锆生产能力进行大规模扩充的情况。发行人的竞争对手主要集中于国外，主要是日本的Tosoh公司、第一稀有元素公司等企业。

日本Tosoh公司是一家研制、生产多种化工产品的大型综合化工企业，产品被广泛应用于粉碎研磨材料、耐磨损零件、医疗、新型能源、传感器及光通讯领域，公司复合氧化锆年生产能力约为1,800吨/年。

日本第一稀有元素公司是以锆制品为主的专业生产厂家，其中复合氧化锆的生产能力约为4,000吨/年。

### （三）公司竞争优势及劣势

#### 1、公司的竞争优势

##### （1）研发优势

公司的技术中心于2006年被广东省科技厅、发改委、经贸委认定为“广东省氧化锆工程技术研究开发中心”。公司拥有“复合氧化锆粉体的制备方法”、“氯化锆制备方法及其结晶装置”、“锆英石碱分解液制备白炭黑的方法”、“锆英石制取电子级二氧化锆的方法”四项发明专利和“一种复式结晶装置”、“碱溶法生产锆化学制品的碱分解反应器”两项实用新型专利。另外，“氧化锆结构

陶瓷制品的制造方法”、“利用氯化锆生产排放废水制备偏硅酸钠的方法”、“高纯纳米氧化锆的制备方法”三项发明专利已收到国家知识产权局下发的《专利申请受理通知书》。近年来，公司陆续开发出了高纯超细氧化锆、宝石级氧化锆、高纯氯化锆、超细硅酸锆、高性能复合氧化锆、纳米氧化锆、氧化锆结构件、氧化锆陶瓷磨介、陶瓷挤出成型工艺、陶瓷注射成型工艺等系列新产品和新工艺。公司自主研发的“高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体”、“注射成型新工艺生产氧化锆结构陶瓷制品”等项目成功通过广东省科技厅科技成果鉴定，技术水平均达到国际先进。复合氧化锆项目已被列为国家发改委高技术产业化示范工程项目。雄厚的研发实力，成为公司的重大竞争优势。

### （2）产品品种齐全优势

公司现生产、销售氯化锆、二氧化锆、硅酸锆、复合氧化锆及氧化锆结构陶瓷五大类产品、共八十多个品种规格，是目前国内生产品种最齐全的锆制品制造商之一。就不同锆制品在生产工序上具有的一定关联度而言，公司同时生产氯化锆、二氧化锆、硅酸锆、复合氧化锆和氧化锆结构陶瓷产品，具有比较完整的锆产业链，这不但可以确保公司氯化锆的来源，还可增强公司产品的竞争能力。公司根据生产氧化锆结构陶瓷的需求及自身积累的实际经验不断改进复合氧化锆的性能，提升了复合氧化锆产品质量和市场竞争能力；氧化锆结构陶瓷产品中的磨介和其他耐磨件产品可以应用于复合氧化锆和硅酸锆的生产，这样既促进了结构陶瓷产品的生产又降低了复合氧化锆和硅酸锆的生产成本，形成了一个互相支撑、互相促进、良性循环的多元产品体系。

### （3）技术优势

公司是广东省高新技术企业，并于 2000 年、2003 年先后两次被国家科技部火炬高技术产业开发中心认定为国家火炬计划重点高新技术企业。公司的“高纯纳米复合氧化锆”于 2004 年 5 月被科学技术部火炬高技术产业开发中心评定为“国家级火炬计划项目”。“高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体”是广东省重点新产品，于 2004 年 5 月获得广东省人民政府颁发的《广东省科学技术奖励证书》，并于 2005 年 9 月被国家发展与改革委员会列入国家高技术产业化专项(第一批)项目。

### （4）品牌与质量优势

公司是中国产业发展促进会会员单位，是中国有色金属工业协会钛锆铪分会的理事单位，公司董事长是中国有色金属工业协会钛锆铪分会锆铪专业委员会副主任委员。2004年3月，公司“宇田”商标被广东省工商行政管理局认定为广东省著名商标。本公司已于2004年5月通过国际ISO9001质量管理体系认证，公司严格按照ISO9001:2000质量管理体系操作，在公司内部已建立了一整套严格的内部质量控制机制。经过十余年的发展，公司产品质量稳定，已树立了良好的企业形象和市场信誉，在国内外同行中具有较高的知名度。

## 2、公司的竞争劣势

### (1) 产能不足

公司目前部分产品（如硅酸锆、复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷）现有产能已不能满足市场需要。同时，公司高性能Al-Y复合氧化锆粉体市场前景广阔，但由于缺乏资金，尚没有能力进行大批量生产。因此，本公司拟将本次募集资金用于固定资产等投资，以提高产能，进一步提升公司竞争力。

### (2) 融资渠道单一

公司目前融资渠道主要依靠贷款，单一的融资渠道既增加了公司的财务风险，也限制了公司的迅速发展。尽管公司在国内同行业中具有一定的优势，但由于资金有限、投入不够，与国外同类企业相比，公司仍存在一定差距，如生产能力和规模不够大、科研投入和人才相对不足、技术成果转化为生产力的周期较国外企业慢等。

## 四、主营业务情况

### (一) 公司的主要产品

公司主要业务是锆系列制品的研究、开发、生产和销售，主要产品为高纯氯氧化锆、高纯二氧化锆、超微细硅酸锆、复合氧化锆和氧化锆结构陶瓷。

#### 1、氯氧化锆：

氯氧化锆分为工业级氯氧化锆和高纯氯氧化锆两种类型。

工业级氯氧化锆呈微黄色针状结晶，主成份氧化锆（ $Zr[Hf]O_2$ ）的含量大于或等于35.0%，杂质氧化硅（ $SiO_2$ ）、氧化铁（ $Fe_2O_3$ ）、氧化钛（ $TiO_2$ ）、氧化钠（ $Na_2O$ ）的含量一般在0.002%左右；水溶液的浊度一般小于或等于10个浊度散射单位（NTU）。

高纯氯氧化锆是由工业级氯氧化锆加工而成，呈白色针状结晶，主成份氧化锆 ( $Zr[Hf]O_2$ ) 的含量大于或等于 36.0%，杂质氧化硅 ( $SiO_2$ )、氧化铁 ( $Fe_2O_3$ )、氧化钛 ( $TiO_2$ )、氧化钠 ( $Na_2O$ ) 的含量均小于或等于 0.0005%；水溶液的浊度小于 5 个浊度散射单位 (NTU)。

本公司主要生产高纯氯氧化锆，同时也生产少量的工业级氯氧化锆，2006 年高纯氯氧化锆实现的收入占氯氧化锆实现收入的 92.18%。公司生产的高纯氯氧化锆晶粒完整，纯度高，主要指标为： $Zr[Hf]O_2 \geq 36\%$ ；杂质  $Fe_2O_3$ 、 $SiO_2$  及  $Na_2O$  含量均  $\leq 0.0005\%$ 。

## 2、二氧化锆：

二氧化锆分为工业级二氧化锆和高纯二氧化锆两种类型。

工业级二氧化锆是白色或米黄色固体，主成份氧化锆 ( $Zr[Hf]O_2$ ) 的含量在 99%–99.5% 之间，杂质氧化铁 ( $Fe_2O_3$ )、氧化钛 ( $TiO_2$ )、氧化钠 ( $Na_2O$ )、氧化硅 ( $SiO_2$ ) 等杂质成分的含量在 0.01% 到 0.06% 之间，灼烧减量 (Ig. loss) 在 0.2% 到 0.5% 之间。

高纯二氧化锆是一种白色粉体或颗粒状固体，主成份氧化锆 ( $Zr[Hf]O_2$ ) 的含量高达 99.9%–99.95%，杂质氧化硅 ( $SiO_2$ ) 的含量小于或等于 0.01%，氧化铁 ( $Fe_2O_3$ )、氧化钛 ( $TiO_2$ )、氧化钠 ( $Na_2O$ ) 的含量均小于或等于 0.005%，灼烧减量 (Ig. loss) 小于或等于 0.2%，粒度小于或等于 0.6 微米。

公司主要生产高纯二氧化锆，同时也生产部分工业级二氧化锆，2006 年高纯二氧化锆实现的收入占二氧化锆实现收入的 63.49%。经广东省科技厅鉴定，我公司“从锆英石精矿制取高纯二氧化锆”和“高纯二氧化锆”项目的成果水平达到国际先进水平。公司生产的高纯二氧化锆主要指标为： $Zr(Hf)O_2 \geq 99.9\%$ ； $Fe_2O_3 \leq 0.002\%$ ； $SiO_2 \leq 0.010\%$ ； $TiO_2 \leq 0.002\%$ ； $Na_2O \leq 0.002\%$ 。

## 3、硅酸锆：

硅酸锆分为普通级硅酸锆和超微细硅酸锆两种类型。

普通级硅酸锆为灰白色粉末，主成份氧化锆 ( $Zr[Hf]O_2$ ) 的含量一般大于或等于 63%，杂质氧化铁 ( $Fe_2O_3$ ) 小于或等于 0.10%、氧化钛 ( $TiO_2$ ) 小于 0.20%、氧化铝 ( $Al_2O_3$ ) 小于或等于 0.50%，粒度小于或等于 2 微米。

超微细硅酸锆为灰白或白色粉末，主成份氧化锆 ( $Zr[Hf]O_2$ ) 的含量一般

大于或等于 66%，杂质氧化铁 ( $\text{Fe}_2\text{O}_3$ ) 小于或等于 0.10%、氧化钛 ( $\text{TiO}_2$ ) 小于或等于 0.20%、氧化铝 ( $\text{Al}_2\text{O}_3$ ) 小于或等于 0.50%，粒度小于或等于 1 微米。

公司主要生产超微细硅酸锆，同时也生产部分普通硅酸锆，2006 年超微细硅酸锆实现的收入占公司硅酸锆实现收入的 57.70%。公司自主研发并实施了工业化应用的三项核心技术，自主研发配制的新型助磨剂技术、高效能的分步循环研磨技术以及研磨介质的科学使用，可使产品达到极低的极限细度。

#### 4、复合氧化锆：

公司生产的复合氧化锆主要为钇稳定复合氧化锆。2002 年 12 月 23 日，经广东省科技厅以《科学技术成果鉴定证书》（粤科鉴字[2002]第 228 号）鉴定，本公司“高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体”成果水平达到国际先进水平，认为：“该工艺技术属国内首创，产品填补了国内空白，可替代进口产品使用”、“该粉体物理化学指标和使用性能属国内领先并达到国际同类产品先进水平”。

#### 5、氧化锆结构陶瓷：

公司生产的结构陶瓷包括氧化锆磨介和氧化锆结构件两大类产品。2005 年 12 月 20 日，经广东省科技厅以《科学技术成果鉴定证书》（粤科鉴字[2005]第 334 号）鉴定，本公司“注射成型新工艺生产氧化锆结构陶瓷制品”的各项性能指标达到同类产品国际先进水平，该工艺关键技术属国内首创，技术达到国内领先水平。

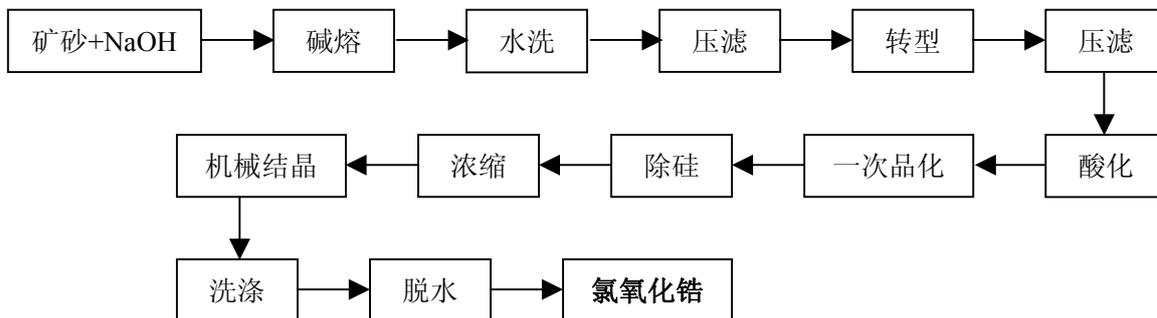
### （二）主要产品的用途

产品名称	用途
氯氧化锆	是制造其他锆制品的主要原材料，可用于纺织、皮革、橡胶添加剂、金属表面处理剂、涂料干燥剂、耐火材料、陶瓷、催化剂、防火剂等产品
二氧化锆	适用于制造精密陶瓷、电子陶瓷、光学透镜、玻璃添加剂、电溶锆砖、陶瓷颜料、瓷釉、人造宝石、耐火材料、研磨抛光等产品
硅酸锆	是一种优质、廉价的陶瓷釉料乳浊剂，主要用于建筑陶瓷、卫生陶瓷、日用陶瓷及电瓷的色釉料生产，在精密铸造、高级耐火材料、乳化玻璃等行业也被广泛使用
复合氧化锆	（1）适用于制造各类特种陶瓷、高级耐火材料、光通讯器件、氧传感器、固体氧燃料电池等产品 （2）该产品又称稳定性氧化锆，科技含量高，是生产氧化锆结构陶瓷的核心原料
氧化锆结构陶瓷	包括氧化锆磨介和氧化锆结构件两类产品，氧化锆结构件主要包括氧化锆特种陶瓷阀门、光纤连接器、陶瓷刀具、手表配件、陶瓷推剪片、纺织瓷等，广泛应用于电子、石油化工、医药、机械、军工等行业

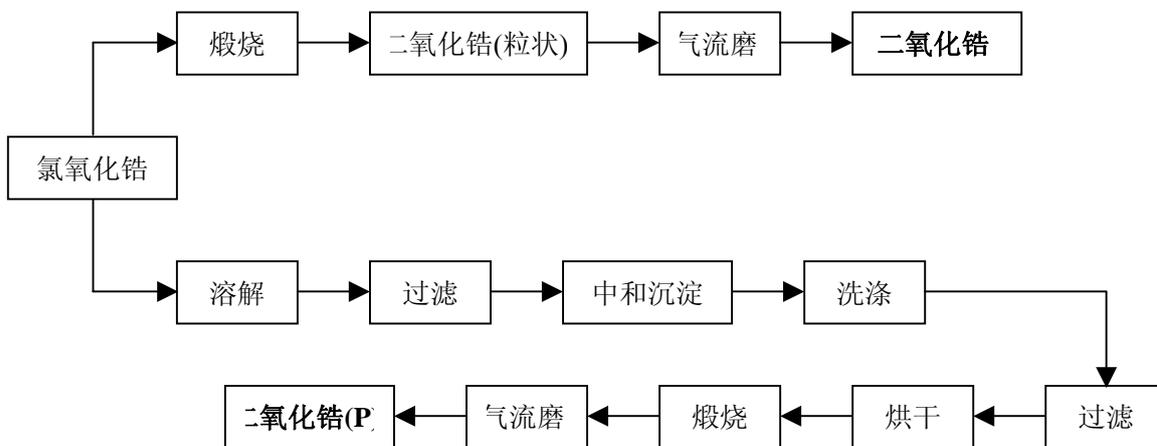


(三) 主要产品的工艺流程图

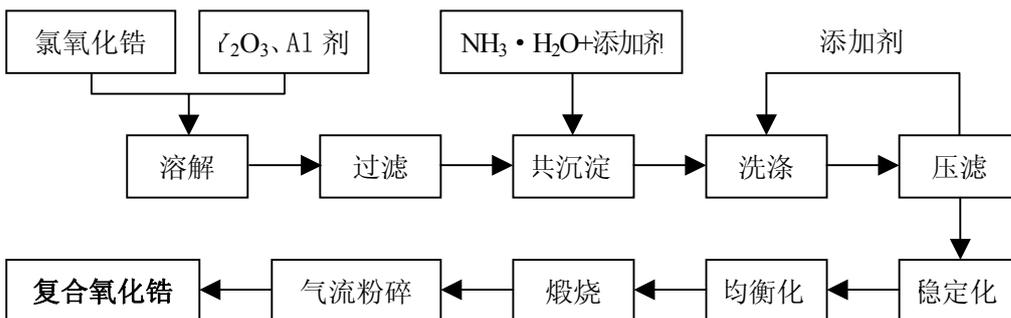
1、氯氧化锆生产工艺流程图



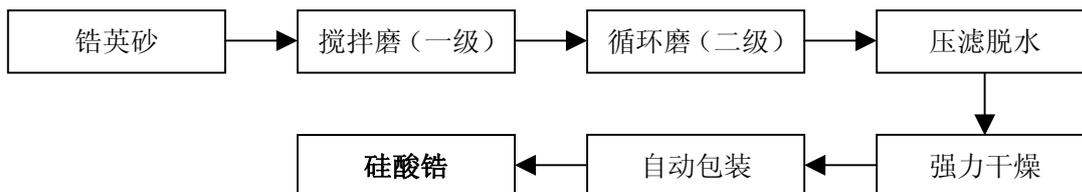
2、二氧化锆生产工艺流程图



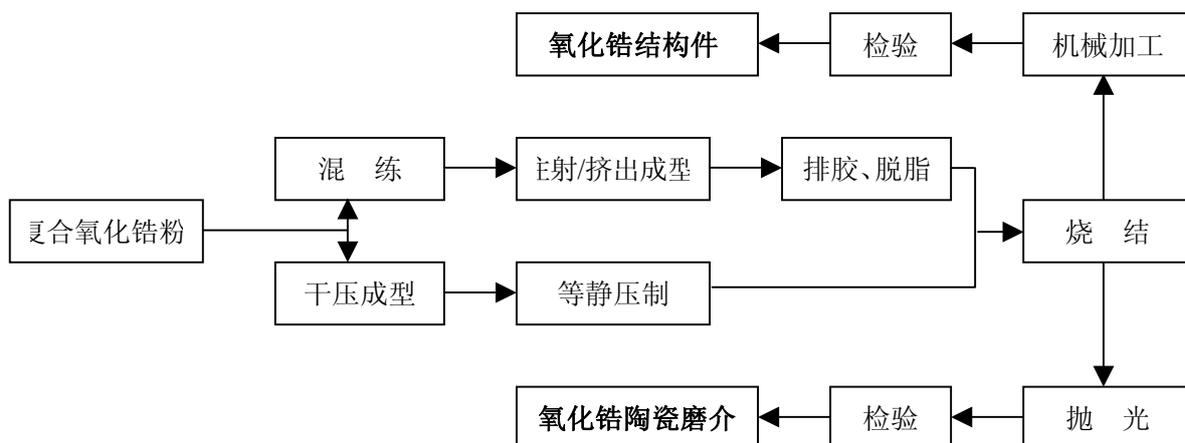
3、复合氧化锆生产工艺流程图



4、硅酸锆生产工艺流程图



## 5、氧化锆结构陶瓷生产工艺流程图

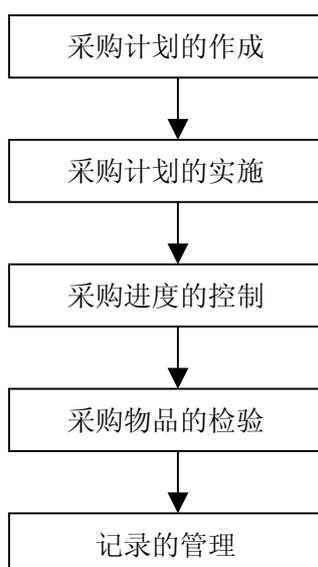


## (四) 公司主要经营模式

公司于2004年5月通过德国莱茵TUV的ISO9001质量管理体系认证，在实际生产过程中公司严格按照ISO9001:2000质量管理体系操作，采购、生产、销售均严格按照此体系运作。

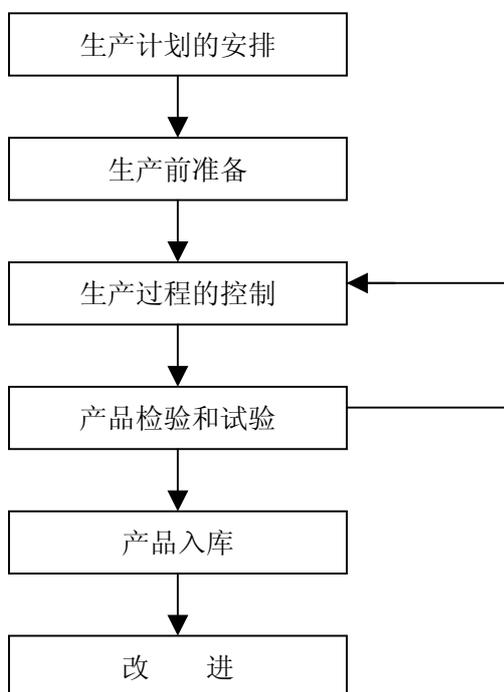
## 1、采购模式

公司采购的原材料主要是锆英砂及工业级氯氧化锆，锆英砂主要从澳大利亚进口，公司直接与生产商订货并通过代理商进口，工业级氯氧化锆是直接在国内生产商采购。公司对采购流程严格控制，对采购过程进行全程监督，按照ISO9001质量体系要求进行采购，采购过程如下图：



## 2、生产模式

公司生产部门根据各产品的市场需求情况，结合本公司的实际情况，制定生产计划，进行生产准备，实施生产，具体流程如下：



## 3、销售模式

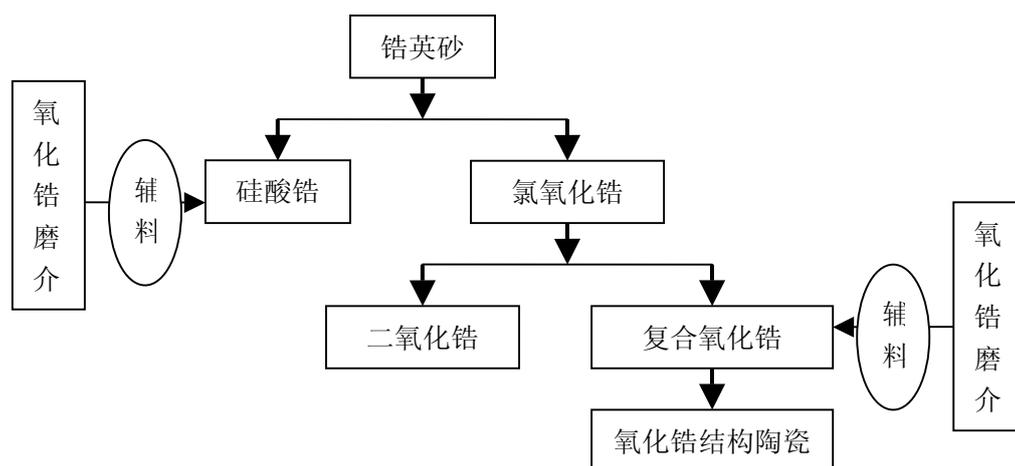
公司产品销售模式为直接面对客户销售，公司下设营销部全部负责市场开拓和产品销售服务。营销部下设华东、华北、华南、西部、海外五个片区，负责所辖片区的市场开发与产品销售。

### （五）公司主要产品的产能、产量、销量、收入等情况

#### 1、公司主要产品的工序、产销率情况

##### （1）公司主要产品工序之间的对应关系

公司所生产的五类产品中，氯化锆是生产二氧化锆、复合氧化锆的主要原材料，复合氧化锆是生产氧化锆结构陶瓷的主要原材料，氧化锆结构陶瓷中的磨介则是生产硅酸锆和复合氧化锆的辅助材料。公司主要产品包括氯化锆、二氧化锆、细硅酸锆、复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷，各产品工序之间的对应关系如下：



如上图所示，公司从外部采购锆英砂，用于生产硅酸锆和氯氧化锆；领用部分氯氧化锆用于二氧化锆和复合氧化锆的生产；领用部分复合氧化锆用于氧化锆结构陶瓷的生产；领用部分氧化锆磨介（氧化锆结构陶瓷的一种）作为生产硅酸锆、复合氧化锆的辅料。氯氧化锆、复合氧化锆及氧化锆陶瓷陶瓷的生产领用情况如下表：

单位：吨

项目		2006 年度	2005 年度	2004 年度
氯氧化锆	生产领用	3,586.32	3,725.86	1,918.20
	占领用、外销总量的比例	57.80%	58.07%	28.69%
复合氧化锆	生产领用	97.09	62.25	78.74
	占领用、外销总量的比例	65.24%	83.73%	88.15%
氧化锆陶瓷磨介	生产领用	27.83	28.42	15.19
	占领用、外销总量的比例	38.80%	44.21%	37.49%

## (2) 主要产品产能、产量、产销率情况

报告期内各产品产能、产量、生产领用及对外销售情况如下表：

### 1) 氯氧化锆

单位：吨

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
----	---------	---------	---------

产能	5,000	5,000	5,000
产量	6,959.63	5,558.17	7,647.09
领用、外销合计	6,204.35	6,415.97	6,685.01
其中：(1)生产领用	3,586.32	3,725.86	1,918.20
占比例	57.80%	58.07%	28.69%
(2)对外销售	2,618.03	2,690.11	4,766.81
占比例	42.20%	41.93%	71.31%
产销率	89.15%	115.43%	87.42%

注：(1) 产销率 = 领用、外销合计数量 ÷ 产量，下同；

(2) 公司高纯氯氧化锆年生产能力为 5,000 吨，报告期内公司购买部分工业级氯氧化锆进行深加工，所以产量高于产能。

## 2) 二氧化锆

单位：吨

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产能	1,000	1,000	700
产量	1,145.40	1,246.20	585.72
对外销售	1,440.34	1,224.11	742.79
产销率	125.75%	98.23%	126.82%

注：公司二氧化锆年生产能力为 1,000 吨，报告期内公司购买部分工业级二氧化锆进行深加工，所以产量高于产能。

## 3) 硅酸锆

单位：吨

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产能	3,000	3,000	2,000
产量	3,245.99	3,106.06	1083.51
对外销售	3,565.21	2,777.80	960.17
产销率	109.83%	89.43%	88.62%

## 4) 复合氧化锆

单位：吨

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产能	150	100	100

产量	145.43	86.46	95.35
领用、外销合计	148.82	74.35	89.33
其中：(1)生产领用	97.09	62.25	78.74
占比例	65.24%	83.73%	88.15%
(2)对外销售	51.73	12.10	10.59
占比例	34.76%	16.27%	11.85%
产销率	102.33%	85.99%	93.69%

注：公司复合氧化锆原年生产能力为 100 吨，2006 年 9 月年生产能力扩充至 270 吨，2006 年全年的生产能力合计为 150 吨。

### 5) 氧化锆结构陶瓷

单位：吨

项目	氧化锆陶瓷磨介			氧化锆结构件（件）		
	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产量	73.06	66.08	46.17	31.14	29.14	83.04
领用、外销合计	71.73	64.29	40.52	28.81	28.02	81.82
其中： (1)生产领用	27.83	28.42	15.19	--	--	--
占比例	38.80%	44.21%	37.49%	--	--	--
(2)对外销售	43.90	35.87	25.33	28.81	28.02	81.82
占比例	61.20%	55.79%	62.51%	100%	100%	100%
产销率	98.18%	97.29%	87.76%	92.52%	96.16%	98.53%

注：氧化锆陶瓷磨介和氧化锆结构件同属于氧化锆结构陶瓷。

### 2、主要产品的收入情况

产品	2007 年 1-3 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
氮氧化锆	12,065,254.64	34.68	30,999,902.82	23.23	31,363,573.91	28.36	47,570,498.35	55.23
二氧化锆	11,491,687.69	33.03	51,061,441.85	38.26	42,970,355.83	38.85	22,117,545.69	25.68
硅酸锆	5,603,376.19	16.11	36,722,381.47	27.52	28,092,187.39	25.40	8,189,492.32	9.51
复合氧化锆	3,366,825.30	9.68	5,314,957.47	3.98	1,210,070.10	1.09	926,753.34	1.08
氧化锆 结构陶瓷	2,260,760.48	6.50	9,357,876.75	7.01	6,960,693.37	6.29	7,323,822.26	8.50
合计	34,787,904.30	100	133,456,560.36	100	110,596,880.60	100	86,128,111.96	100

## 3、主要产品消费群体及主要销售市场

产 品	主要客户群体	主要销售市场
氯化锆	中高端锆制品、化学制品厂家	国内市场及美国、日本等国际市场
二氧化锆	电子、人造宝石、陶瓷色釉料厂家	国内市场、欧洲市场
硅酸锆	建筑、卫生、日用陶瓷厂家	国内市场、欧洲市场
复合氧化锆	阀门、光纤连接器、陶瓷刀具、手表配件、陶瓷推剪片、纺织瓷等特种陶瓷以及氧传感器、固体燃料电池等厂家	国内及日本、欧洲、美国等国际市场
氧化锆结构陶瓷	电子、石油化工、医药、军工、机械、高档日用品厂家	国内及日本、美国、欧洲国际市场

## 4、主要销售客户情况

2004年、2005年、2006年和2007年1-3月，公司向前五位客户合计销售金额及占同期销售总额的情况如下：

## (1) 2004年度产品销售前五名客户

供应商名称	销售产品	金额（元）	占比（%）
沈阳阿斯创矿业有限公司	氯化锆	14,227,777.78	16.52
ZIR GOLD (HK) ADVANCED MATERIALS TECH. CO. LTD	氯化锆、二氧化锆	12,168,954.50	14.13
佛山市山羽科技工贸有限公司	氯化锆、二氧化锆	3,166,662.39	3.68
南海万兴无机颜料有限公司	氯化锆、二氧化锆	1,952,179.49	2.27
潮州联兴瓷业有限公司	氯化锆、二氧化锆	1,938,119.66	2.25
合 计		33,453,693.82	38.84

## (2) 2005年度产品销售前五名客户

客户名称	销售产品	金额（元）	占比（%）
广西梧州市鸿利宝石厂	二氧化锆	12,820,512.82	11.59
佛山市山羽科技工贸有限公司	氯化锆、二氧化锆	11,719,658.12	10.60
ZIR GOLD (HK) ADVANCED MATERIALS TECH. CO. LTD	氯化锆、二氧化锆	4,208,434.72	3.81
美国华昌公司	氯化锆	4,131,993.34	3.74
广东蒙娜丽莎陶瓷有限公司	硅酸锆	4,112,820.51	3.72
合 计		36,993,419.51	33.45

## (3) 2006年度产品销售前五名客户

客户名称	销售产品	金额（元）	占比（%）
美国华昌公司	氯化锆	24,073,468.58	18.04

荣经鸿利锆业科技有限公司	氯化锆、二氧化锆	12,307,692.30	9.22
佛山市山羽科技工贸有限公司	氯化锆、二氧化锆	4,231,623.93	3.17
海南华诺贸易有限公司	硅酸锆	3,789,380.53	2.84
深圳兆新五金制品厂	二氧化锆、复合氧化锆	3,673,504.28	2.75
合计		48,075,669.62	36.02

## (4) 2007年1-3月产品销售前五名客户

客户名称	销售产品	金额(元)	占比(%)
美国华昌公司	氯化锆	11,561,439.36	33.23
桂林双合饰品有限公司资源晶体分公司	二氧化锆	3,948,717.95	11.35
荣经鸿利锆业科技有限公司	二氧化锆	2,953,846.15	8.49
阳江朝林贸易有限公司	结构陶瓷	1,412,478.63	4.06
佛山卓兴业陶瓷化工有限公司	硅酸锆	1,358,974.36	3.91
合计		21,235,456.45	61.04

公司直接向上述客户销售产品，不存在发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在上述客户中占有权益的情况。

## (六) 原材料及能源的供应情况

## 1、主要原材料、能源及其供应情况

公司主要原材料为锆英砂及工业级氯化锆，报告期内公司采购情况如下表：

单位：万元

原材料种类	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
锆英砂	554.62	3,015.07	3,851.45	618.25
工业级氯化锆	691.26	4,108.44	4,406.79	4,975.33
合计	1,245.88	7,123.51	8,258.24	5,593.58

公司报告期内从澳大利亚采购了部分锆英砂，具体金额及占当年锆英砂采购总额的比例情况如下：

单位：万元

种类	2007年1-3月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
锆英砂	554.62	100%	2,802.94	92.96%	2,429.13	63.07%	0	0%

国内所需锆英砂主要从国外进口，2004年、2005年、2006年我国分别进口27.02万吨、34.99万吨、37.46万吨的锆英砂。国内自产的锆英砂主要集中在

在海南文昌、万宁、琼海、广东的湛江、汕头以及广西的北海、钦州等地，目前年产锆英砂约 9 万吨。（资料来源：第二届中国锆钪行业大会文集，《我国锆砂生产贸易概况及评述》，熊炳昆；中华商务网，《国内锆英砂市场价格影响因素分析》，虞平）

总体而言，目前锆英砂市场基本处于供求平衡的态势，公司可以通过市场采购所需锆英砂。

至于工业级氯化锆，目前市场供应充足，公司可以从市场采购。另外，公司具有生产工业级氯化锆的能力，可以视成本优劣决定是外购，还是自产工业级氯化锆。

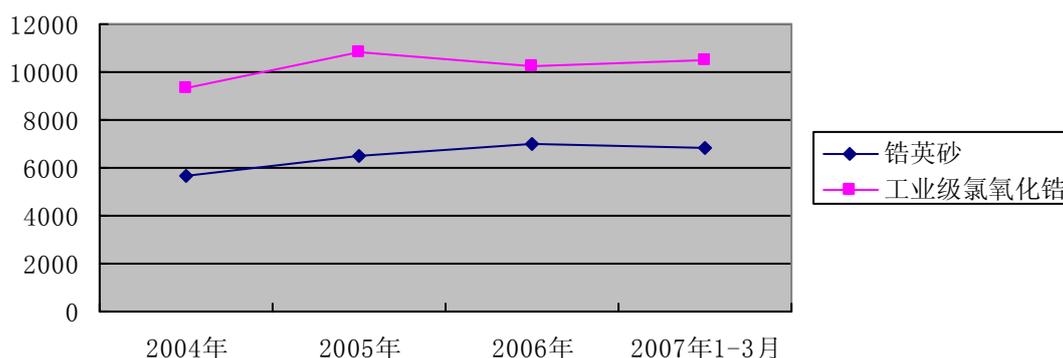
本公司生产消耗的主要能源为电及水，主要从当地供电及供水部门采购，来源稳定。

## 2、主要原材料价格变动趋势

报告期内公司主要原材料平均单价情况如下表：

单位：元/吨

主要原材料	2007年1-3月	2006年	2005年	2004年
锆英砂	6,802.05	7,008.93	6,504.73	5,662.74
工业级氯化锆	10,483.54	10,220.12	10,851.87	9,324.42



从国内锆英砂总体价格看，2004年底、2005年初因国外主要锆英砂供应商减产以及国内代理进口商的更换，打破原有市场供求平衡关系，导致锆英砂价格上涨。但随着供应商恢复产量、新代理商的确定以及来自印尼、南非、越南等地区锆英砂的补充，锆英砂市场供求关系趋于平衡，国内锆英砂的价格也在2005年下半年开始回落，并逐渐趋稳。

2004年、2005年、2006年，本公司锆英砂采购价格逐年上扬，2007年1-3月采购价格略有下降。2006年以来公司锆英砂采购价格和锆英砂市场价格基本持平，而2005年公司采购价格较市场价格低。公司2005年采购价格较低主要得益于公司在2005年锆英砂价格上涨之前已和全球最大锆英砂供应商澳大利亚艾绿卡（ILUKA）公司签订采购合同，提前确定了采购价格。

公司2005年、2006年和2007年1-3月采购工业级氯氧化锆的价格较2004年有所上升，但总体保持稳定的态势。

### 3、主要原材料和能源占成本的比重

报告期内公司主要原材料和能源占公司总成本的比重情况如下表：

项目	2007年1-3月	2006年	2005年	2004年
主要原材料成本（万元）	2,838.42	12,604.10	11,036.69	8,566.53
主要原材料成本占生产成本的比例（%）	89.11	90.82	90.60	90.14
主要能源成本（万元）	78.68	299.37	312.41	255.01
主要能源成本占生产成本的比例（%）	2.47	2.16	2.56	2.68

### 4、近三年一期前五名供应商情况

2004年、2005年、2006年、2007年1-3月，公司向前五位供应商合计采购金额及占同期采购总额情况如下：

#### （1）2004年度材料采购前五名供应商

供应商名称	采购产品	金额（元）	占比（%）
韶关百利经贸有限公司	工业级氯氧化锆	29,300,430.11	48.83%
乐昌市嘉宏氧化锆有限公司	工业级氯氧化锆	14,840,975.67	24.73%
南奥盈智贸易有限公司	锆英砂	6,247,863.25	10.40%
厦门市迅灵进出口有限公司	锆英砂	2,487,610.62	4.15%
广州市高必达有限公司	锆英砂	1,527,433.62	2.55%
合计		54,404,313.27	90.66%

#### （2）2005年度材料采购前五名供应商

供应商名称	采购产品	金额（元）	占比（%）
澳大利亚艾绿卡（ILUKA）	锆英砂	24,291,330.82	27.02
乐昌市嘉宏氧化锆有限公司	工业级氯氧化锆	24,116,401.71	26.83
韶关百利经贸有限公司	工业级氯氧化锆	10,141,640.34	11.28
南奥盈智贸易有限公司	锆英砂	6,418,329.89	7.14
淄博雪花化工有限公司	氢氧化钠	1,799,354.70	2.00

合 计		66,767,057.46	74.27
-----	--	---------------	-------

## (3) 2006年度材料采购前五名供应商

供应商名称	采购产品	金额 (元)	占比 (%)
广东韶能集团股份有限公司	工业级氯氧化锆	29,828,923.08	38.90
澳大利亚艾绿卡 (ILUKA)	锆英砂	28,029,433.54	36.55
韶关百利经贸有限公司	工业级氯氧化锆	9,351,113.25	12.19
乐昌市嘉宏氧化锆有限公司	工业级氯氧化锆	4,546,521.37	5.93
广州市晋蒙燃料有限公司	锆英砂	3,267,392.92	4.26
合 计		75,023,384.16	97.83

## (4) 2007年1-3月材料采购前五名供应商

供应商名称	采购产品	金额 (元)	占比 (%)
广东韶能集团股份有限公司	氯氧化锆	6,912,556.07	44.99
澳大利亚艾绿卡 (ILUKA)	锆英砂	5,546,232.33	36.10
骆辽均	煤	1,263,222.08	8.22
永修奥圣碱业化工厂	片碱	756,564.10	4.92
湖北潜江营通贸易公司	盐酸	440,856.46	2.87
合 计		14,919,431.04	97.10

公司 2004 年与澳大利亚艾绿卡 (ILUKA) 公司达成采购锆英砂的协议之后, 然后由其代理商厦门市迅灵进出口有限公司代为向公司销售锆英砂。

公司锆英砂的主要供应商为澳大利亚艾绿卡 (ILUKA) 公司, 公司每年年底前与艾绿卡公司签定下一年度锆英砂供应的框架性合同, 合同约定的内容主要包括: (1) 整年的供应计划; (2) 供应价格, 按照上半年及下半年两个时间段分别约定, 该价格包括保险费、包装费、仓储费及艾绿卡给予其中国代理商香港 MINELCO 公司的小额佣金等; (3) 供应产品的质量指标、级别 (高级或标准) 等条款。执行每一笔合同时, 由香港 MINELCO 公司根据艾绿卡公司的总体安排下达具体的订单确认书 (ORDER CONFIRMATION), 并由 MINELCO 公司负责具体的装船、交货、验货等事宜。

韶能股份是公司 2006 年五大供应商之一, 向公司供应氯氧化锆及二氧化锆产品。韶能股份原持有公司 8% 股权, 其已于 2006 年 11 月 8 日将该股权转让。

除上述情况外, 不存在发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员, 主要关联方以及持有公司 5% 以上股东在上述供应商中占有权益的情况。

公司 2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1-3 月, 向前五名供应商采购分

别占公司同期采购总额的 90.66%、74.27%、97.83%和 97.10%，各年向供应商采购相对集中。为了保证原材料供应的连续稳定，避免供应商太过集中的风险，公司对供应商的选择原则为：

1) 对所选择的供应商，充分考虑适当的购进量，保证既能得到供应商的认真对待，又不会对供应商产生很大的依赖性。

2) 重视单一品种能大批量供货的供应商，并根据公司的发展战略有计划地更换供应商。因为随着公司扩张速度加快，对主要原料的需求也会成倍增长，如果供应商无力提供支持，企业的发展就会受到很大影响。

3) 适当选择具备实力的中间经销商，避免在原材料供应紧张时受制于直接供应商。

### (七) 环保情况

本公司不属于高污染行业，不存在高危险、重污染情况，不会对人身、环境以及财产造成损害。

和平分公司在生产氯化锆过程中会产生废气、废水和废渣。公司对产生的废气采用水喷射真空吸收装置将其大部分转化为可回用的稀酸，少部分转化为废水汇流至污水处理池统一处理；产生的废渣、浓度较高的废水无偿提供给第三方用于生产副产品五水偏硅酸钠，浓度较低的废碱水与废酸水进行中和处理，达标后排放。

公司严格认真执行国家有关的环境保护标准，在生产过程中通过改进生产工艺和采用专利技术使产生的污染减少到最低限度，同时公司配套有完备的污水处理设施，经有关部门检测，污染物的排放指标均达到环保标准规定。

公司本部以及和平分公司的排污许可证已分别由汕头市澄海区环境保护局和河源市和平县环境保护局核发。

本公司募集资金投资项目进行了环境评价，本公司产品在产能扩大后仍能达到目前及未来可能提高的环保标准。

近三年来，公司从没有违反环保法律、法规的行为，也没有发生环保事故和因环保事项被处罚的情况。2007年1月8日汕头市澄海区环境保护局出具《证明》，认为本公司“主要从事锆系列制品生产，能认真执行环保法律法规，认真履行排污申报登记、缴纳排污费、申领排污许可证等义务。排放各项污染物能达到国家或地方规定的排放标准，三年来未发生环境污染事故，未受到我局行

政处罚。本次投资项目（高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体项目）符合国家环保要求”。同日，和平县环境保护局针对本公司和平分公司现有产品的环保情况，也出具了相同的证明。

## 五、主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产情况

本公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公设备，目前使用状况良好。根据广东正中珠江会计师事务所为本公司出具的审计报告，截止 2007 年 3 月 31 日，本公司固定资产情况如下表：

	固定资产原值（元）	固定资产净额（元）	成新率（%）
房屋建筑物	29,166,808.57	23,354,338.47	80.07
机器设备	59,123,982.83	36,486,088.82	61.71
运输设备	1,571,956.83	900,427.26	57.28
办公设备	423,794.00	113,524.98	26.79
合计	90,286,542.23	60,854,379.53	67.40

#### 1、房地产权

截止本招股意向书签署日，公司共拥有 27,537.09 平方米房屋，其中新建房屋 19,267.89 平方米，购买房屋 8,269.2 平方米。土地使用权具体情况如下：

序号	房地产权证号	来源	权利期限	房产位置	对应的土地使用权证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	他项权利
1	粤房地证字第 C1143619 号	新建	2043 年 3 月 29 日	汕头市澄海区莱美路	粤房地证字第 C1143619 号	16205.80	全部抵押
2	粤房地证字第 C1547351 号	新建	2051 年 1 月 17 日	和平县 阳明镇 高车水	和国用(2001)字第 0003715 号	14.40	全部抵押
3	粤房地证字第 C1547350 号	新建	2051 年 1 月 17 日			124.95	全部抵押
4	粤房地证字第 C1547349 号	新建	2051 年 1 月 17 日			373.31	全部抵押
5	粤房地证字第 C1547348 号	新建	2051 年 1 月 17 日			664.29	全部抵押
6	粤房地证字第 C1547347 号	新建	2051 年 1 月 17 日			1109.42	全部抵押
7	粤房地证字第 C1547346 号	新建	2051 年 1 月 17 日			775.72	全部抵押
8	粤房地证字第 C2825327 号	购买	2051 年 1 月 17 日			3841.90	全部抵押

9	粤房地证字第 C2825328号	购买	2051年1月17日			169.20	全部抵押
10	粤房地证字第 C2825329号	购买	2051年1月17日			92.93	全部抵押
11	粤房地证字第 C2825330号	购买	2051年1月17日			239.38	全部抵押
12	粤房地证字第 C2825331号	购买	2051年1月17日			830.32	全部抵押
13	粤房地证字第 C2825332号	购买	2051年1月17日			363.86	全部抵押
14	粤房地证字第 C2825333号	购买	2051年1月17日			1330.93	全部抵押
15	粤房地证字第 C2825334号	购买	2051年1月17日			1400.68	全部抵押

截至本招股意向书签署日,公司无对外租赁房产或向第三方租赁房产的情况。

## 2、主要生产设备

公司主要生产设备全部为购买取得,2007年3月31日主要设备情况如下:

序号	名称	数量 (台/套)	原值 (万元)	净值 (万元)	成新率 (%)	尚可使用 年限	分布 情况
1	氯化锆生产设备及配套	1	1,874.74	1,642.39	87.61	13	和平 分公司
2	结构陶瓷生产设备及配套	1	736.23	356.86	48.47	4	本部
3	硅酸锆生产设备及配套	1	439.05	301.52	68.68	6	
4	复合氧化锆生产设备及配套	1	617.18	338.04	54.77	5	
5	二氧化锆生产设备及配套	1	289.52	253.64	87.61	13	和平 分公司
6	电阻式全自动隧道窑	2	247.52	117.58	47.50	4	本部
7	四孔煅烧炉	1	134.00	125.88	93.94	8	
	合计	7	4,338.24	3,135.91	72.29		

注:上表披露的为2007年3月31日净值100万元以上的主要生产设备,累计净值3,135.91万元,占公司机器设备净值的85.95%。

## (二) 主要无形资产情况

截至2007年3月31日,公司无形资产账面价值为7,563,588.59元,其中专利权账面价值为645,000.00元,土地使用权账面价值为6,918,588.59元。

公司自设立之时起所有的研发工作均是以发行人的名义进行;所有的专利及专有技术申请、专利受让等的权利人均为公司,且是唯一的权利人;公司控股股东陈潮钿先生不拥有任何与发行人相同或相类似的业务或技术。

## 1、土地使用权

截止 2007 年 3 月 31 日，本公司共拥有 2 宗土地，详细情况如下：

序号	使用权证号	使用权来源	权利期限	土地位置	土地面积 (m <sup>2</sup> )	他项权利
1	粤房地证字第 C1143619 号	受让	2043 年 3 月 29 日	汕头市澄海区莱美路	13,013.63	全部抵押
2	和国用(2001)字第 0003715 号	受让	2051 年 1 月 17 日	和平县阳明镇高车水	52,956	全部抵押

## 2、注册商标

截至 2007 年 3 月 31 日，公司共拥有 2 项注册商标权，具体如下表：

商标名称	注册编号	类别	注册有效期	获得方式
宇田	1068106	第一类：氯化锆、氧化锆、氧化锆粉	1997 年 8 月 7 日—2007 年 8 月 6 日	申请
宇田	4243527	第八类：个人用理发推子（电动和非电动）；剃须刀；电动或非电动刮胡刀；刨刀；剪刀；切刀；刀；动物剪毛刀；刮削刀（手工具）；餐具（刀、叉和匙）	2007 年 1 月 28 日—2017 年 1 月 27 日	申请

## 3、专利技术

截至本招股意向书签署日，公司共拥有 6 项经国家知识产权局批准的专利技术，其中发明专利 4 项，实用新型专利 2 项；其中 3 项为本公司自行研发注册取得，3 项系从广东工学院受让获得。具体如下表所示：

序号	专利名称	获取方式	类型	专利号	授权公告日	专利期限
1	锆英石制取电子级二氧化锆的方法	受让	发明专利	ZL95104103.7	1998 年 8 月 8 日	20 年
2	锆英石碱分解液制备白炭黑的方法	受让	发明专利	Z L96119006.X	2000 年 1 月 15 日	20 年
3	复合氧化锆粉体的制备方法	自主研发	发明专利	ZL03139748.4	2004 年 12 月 29 日	20 年
4	氯化锆制备方法及其结晶装置	自主研发	发明专利	ZL03114137.4	2006 年 1 月 18 日	20 年
5	碱熔法生产锆化学制品的碱分解反应器	受让	实用新型专利	ZL95208209.8	1995 年 12 月 23 日	10 年
6	一种复式结晶装置	自主研发	实用新型专利	ZL03225660.4	2004 年 6 月 30 日	10 年

本公司已取得国家知识产权局《授予发明专利权通知书》的专利技术有 1 项，具体如下：

序号	专利名称	获取方式	类型	专利号 (申请号)	授权日	备注
1	利用氯化锆生产排放废水制备偏硅酸钠的方法	自主研发	发明专利	03113938.8	2007年4月5日	受理

本公司已向国家知识产权局提出专利申请并被受理技术有2项,具体如下:

序号	专利名称	获取方式	类型	专利号 (申请号)	申请日	备注
1	氧化锆结构陶瓷制品的制造方法	自主研发	发明专利	200610034649.0	2006年3月30日	受理
2	高纯纳米氧化锆的制备方法	自主研发	发明专利	03113635.4	2003年1月22日	受理

#### 4、专有技术

公司拥有以下3个由科技部门核准登记科学技术研究成果,具体如下:

序号	技术名称	登记号	发证日期	类型	登记单位
1	高纯二氧化锆	980375	1998年10月	科技成果登记	广东省科学技术委员会
2	高性能Al-Y复合氧化锆粉体	200321	2003年7月	科技成果登记	汕头市科学技术局
3	注射成型新工艺生产氧化锆结构陶瓷制品	0619	2006年6月	科技成果登记	汕头市科学技术局

#### 5、非专利技术

公司拥有6项非专利技术,具体如下表所示:

序	名称	主要功效	技术含量	先进程度
1	氧化锆结构陶瓷生产工艺技术	生产氧化锆结构陶瓷	高	国内领先
2	挤出成型新工艺生产氧化锆结构陶瓷制品	生产氧化锆陶瓷微珠等	高	国内领先
3	超微细硅酸锆生产工艺技术	生产超微细硅酸锆产品	一般	国际先进
4	氧化锆陶瓷球阀生产工艺技术	生产氧化锆陶瓷球阀	高	国内领先
5	氧化锆陶瓷推剪片生产工艺技术	生产氧化锆陶瓷推剪片	高	国内领先
6	铈稳定氧化锆粉体生产工艺技术	生产铈稳定氧化锆	高	国际先进

## 六、公司拥有特许经营权的情况

截止本招股意向书签署日,公司未拥有任何特许经营权。

## 七、公司技术情况

### （一）公司主要产品生产技术所处的阶段及公司核心技术

公司主要业务是锆系列制品的研究、开发、生产和销售。经过多年的生产经营，在公司主要产品中，不同级别的氯化锆、各类二氧化锆、硅酸锆、钇稳定复合氧化锆、多种规格的氧化锆磨介、球阀、刀具、各种耐磨件已进入大批量生产阶段；氧化锆增韧氧化铝（ZTA）、铈稳定氧化锆、表链表壳等处于小批量生产阶段；镁稳定氧化锆、纳米氧化锆、氧化锆微珠、高纯纳米复合氧化锆、精密齿轮、光纤连接件等产品正处于试生产或基础研究阶段。

公司目前使用的主要核心技术均为公司自主开发，相关情况见下表：

序号	技术名称	技术来源	技术特点	技术先进程度
1	高性能复合氧化锆粉体生产工艺	自主开发	粉料适应性广，制品材质性能好，低温烧结，主要参数控匹配	国际先进
2	注射成型工艺生产氧化锆结构陶瓷	自主开发	生产成品率高，产品精度高，产品材质性能好	国际先进
3	铈稳定氧化锆陶瓷生产技术	自主开发	配方独创，制品抗热冲击	国内领先
4	氧化锆增韧氧化铝（ZTA）生产技术	自主开发	烧结性能好，可生产大尺寸结构件	国内领先
5	挤出成型工艺生产氧化锆陶瓷制品	自主开发	可生产棒状件、管件、片状件、小球等，成本低，可规模化生产	国内领先

### （二）公司研究机构情况

#### 1、研发机构及研发人员

公司自成立之初组建了专门从事锆系列产品及生产工艺研究的技术中心，该中心于2000年被认定为“汕头市粉体工艺工程技术研究开发中心”，并于2006年被广东省科技厅、发改委、经贸委认定为“广东省氧化锆工程技术研究开发中心”。2006年12月22日，广东省科技厅、财政厅下发《关于下达2006年广东省第四批科技三项经费计划项目的通知》（粤科计字[2006]179号），给予本公司技术中心20万元的经费。

公司技术中心建筑面积近3,000m<sup>2</sup>，目前已拥有专职及兼职（公司聘请了多位在业界成就突出、声誉卓著的专家、教授为技术顾问，直接或间接参与公司的技术研发等工作）技术人员36名。

公司还与清华大学、广东工业大学、北京有色金属研究总院等高校和科研院所建立了紧密的合作关系，2002年与“清华大学新型陶瓷与精细工艺国家重

点实验室”合作成立了“锆材料应用孵化中心”。

## 2、研发费用

本公司历来重视新产品和新技术的开发与创新，将新产品研发作为公司保持核心竞争力的重要保证，加大技术开发与研究的投入力度，从而确保了技术研发和成果的推广应用工作进行顺利。

本公司最近三年一期用于技术开发、产品试制的费用情况如下：

年度	费用（万元）	营业收入（万元）	占营业收入的比例（%）
2004年	268.72	8,612.81	3.12
2005年	338.43	11,059.69	3.06
2006年	436.40	13,345.66	3.27
2007年1-3月	101.17	3,478.79	2.91

## 3、公司目前正在研发的项目、进展及拟达到的目标

序号	项目名称	进展	研发内容及目标
1	氧化锆陶瓷微珠	中试阶段	研究开发氧化锆微型磨介的生产技术并实现工业化应用
2	精密齿轮	小试阶段	采用注射成型工艺生产精密传动件，烧成品目标精度达0.02mm
3	高纯纳米复合氧化锆	小试阶段	研究开发四方相纳米氧化锆粉体材料及其应用
4	镁稳定氧化锆	小试和探索性实验阶段	研究开发可高温使用的氧化镁复合氧化锆陶瓷材料及其后续使用的成型和烧结工艺

### （三）技术创新和持续开发能力

#### 1、技术创新机制

公司自成立以来，十分重视工艺设备改造、人才引进和培养、新技术的运用和新产品的开发，始终把科技创新当作公司的工作重点。公司坚持“生产一代、开发一代、研究一代”的技术创新理念，注重与高校和科研院所的合作，增强自身的技术实力，与清华大学、广东工业大学、北京有色金属研究总院等高校和科研院所建立了紧密的合作关系。

同时，公司始终将人才的培养和引进作为公司发展的基础。注重人才培养，建立良好的激励机制，公司建立了“能者上、庸者下”的竞争机制，制定了科技奖励制度，成立了科学技术协会，让技术人员真正当家作主，充分发挥技术人员的积极性和主动性。

#### 2、技术储备

公司的技术储备主要体现在硬件、人才和研究项目三个方面。

公司技术中心配备了日本岛津公司的等离子体发射光谱仪（ICP）、英国马尔文激光粒度测试仪、美国康塔克劳姆比表面积测试仪、原子吸收光谱仪等现代化专业分析测试仪器，另外还拥有一条专门用于试验和研发的中试生产线，完善的硬件设施和环境为新技术、新产品的研发提供有力的支撑。

公司已拥有专业技术人员 22 名，并建立起一个“核心技术人员—工艺、设备、质检工程师—基层技术员—储备人才”的四级人才梯队和人才网络。同时，公司建立了良好的激励机制，鼓励专业技术人员努力钻研。良好的创业环境，合理的人才梯队和充足的人才储备为公司的科技创新提供了不竭的动力。

近年来，公司单独承担了“从锆英石精矿制取高纯超细二氧化锆”、“从氯氧化锆制取高纯纳米氧化锆”、“高纯纳米复合氧化锆”和“高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体”等多项国家及省级火炬计划、星火计划等重点科技计划项目，至今已拥有“复合氧化锆粉体的制备方法”、“利用氯氧化锆生产排放废水制备偏硅酸钠的方法”、“氯氧化锆制备方法中的结晶工艺及其结晶装置”等四项发明专利和“一种复式结晶装置”等两项实用新型专利。几年来，陆续开发出了高纯超细氧化锆、宝石级氧化锆、高纯氯氧化锆、超微细硅酸锆、高性能复合氧化锆、纳米氧化锆、氧化锆结构件、氧化锆陶瓷磨介、陶瓷挤出成型工艺、陶瓷注射成型工艺等系列新产品和新工艺。公司自主研发的“高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体”、“注射成型新工艺生产氧化锆结构陶瓷制品”等项目成功通过广东省科技厅科技成果鉴定，技术均达到国际先进水平。复合氧化锆粉体项目已被列为国家发改委高技术产业化示范工程项目。上述这些研发项目中，大部分项目的成果已投入应用并实现规模化生产或正处于试生产阶段，除此之外，公司还有氧化锆陶瓷微珠工艺、精密齿轮、高纯纳米复合氧化锆、镁稳定氧化锆等一大批研发项目正处在小实验和定性摸索阶段。雄厚的研发实力和技术储备保证公司的产品、工艺不断推陈出新，始终走在市场创新的前列。

### 3、技术创新的安排

公司立足于自主创新，十分重视对知识产权的利用和保护，目前已确立并巩固了在行业中的技术领先地位。除了目前已经规模化应用和正在研发的科研项目外，公司还计划加强氧化锆微珠滚动成型工艺、刀具快速开刃工艺等研发项目的投入力度。公司同时计划广纳人才、特别是注重引进可塑性较高的应届

高校毕业生，以充实公司的后备技术力量。

#### 4、公司主要技术来源及获取较多专利的原因

公司目前技术来源主要有三种途径，一是引进技术，即通过购买专利来提升公司的研发能力；二是通过与高等院校及科研院所合作，在其提供一定技术咨询和指导的基础上进行自主研发；三是完全自主研发。公司目前共拥有 6 项专利技术，包括发明专利 4 项，实用新型专利 2 项；其中 2 项发明专利、1 项实用新型专利为公司从广东工学院受让获得，另外 2 项发明专利、1 项实用新型专利为公司自行研发取得。另外公司通过自主研发向国家知识产权局提出 3 项专利申请，并已被受理。

公司取得较多的专利的原因主要如下：

(1) 硬件方面：公司十分重视科技创新工作，自成立之初就组建了专门从事产品及工艺技术研发等工作的技术中心，聘请专职技术人员进行产品开发，从美国、英国、日本等国引进行业内最先进的现代化专业研发分析设备和实验测试仪器，并建立了一条专用于技术创新、研发的中试生产线。经广东省科技厅、广东省发改委和广东省经贸委组织专家评审，公司技术中心已于 2006 年被列为“广东省氧化锆工程技术研究开发中心”。

(2) 软件及体制方面：公司的核心技术人员从事锆行业研究、生产均在十年以上，有的接近二十年，在行业中有着突出的成果，加上公司非常重视新产品、新工艺的开发和创新，并建立了一套完整、有效的激励机制，对公司获得多项专利技术奠定了体制基础。

(3) 公司专利技术，如“复合氧化锆粉体的制备方法”、“氮氧化锆制备方法及其结晶装置”等均来源于生产实践，是公司在总结产品实际生产过程中的积累的数据、经验，并结合相关理论的基础上研制而成的。

## 八、境外经营情况

公司部分产品出口至国际市场，但未在境外开展生产经营活动。

## 九、质量控制情况

### (一) 产品质量控制标准

本公司已通过 ISO9001 质量体系认证，在产品的开发、生产等过程中严格

按照 ISO9001:2000 质量管理体系的要求实施标准化管理和控制,并逐步建立了一套较为完善的企业标准和企业制度,使产品质量得到持续改进。

本公司现有产品执行的具体标准如下:

产 品		执 行 标 准
氯 氧 化 锆	工 业 级	1、外观:白色或微黄针状结晶,无大面积黄点和可见机械杂质,块状料颗粒不得大于 2cm 2、水溶解实验:溶解应清亮、无可见不溶物 3、化学成份: $Zr(Hf)O_2 \geq 35.0\%$ , $Fe_2O_3 \leq 0.0015\%$ , $TiO_2 \leq 0.0015\%$ , $SiO_2 \leq 0.002\%$ , $Na_2O \leq 0.0030\%$ 4、浊度 $\leq 8NTU$
	高 纯 级	1、外观:白色针状结晶,无结块、黄点和可见机械杂质 2、水溶解实验:溶解应清亮、无可见不溶物 3、化学成份: $Zr(Hf)O_2 \geq 36.0\%$ , $Fe_2O_3 \leq 0.0005\%$ , $TiO_2 \leq 0.0005\%$ $SiO_2 \leq 0.0005\%$ , $Na_2O \leq 0.0005\%$ 4、浊度 $\leq 5NTU$
二 氧 化 锆	工 业 级	1、外观:色泽均一,无机械杂质 2、成份: $Zr(Hf)O_2 \geq 99.5\%$ , $Fe_2O_3 \leq 0.006\%$ , $TiO_2 \leq 0.010\%$ $SiO_2 \leq 0.0200\%$ , $Na_2O \leq 0.010\%$ , $Ig. loss \leq 0.2\%$ 3、比表面积 $BET \leq 6m^2/g$ 4、粒度 ( $D_{50}$ ):按照客户的要求控制及验收
	高 纯 级	1、外观:色泽均一,无机械杂质 2、成份: $Zr(Hf)O_2 \geq 99.9\%$ , $Fe_2O_3 \leq 0.002\%$ , $TiO_2 \leq 0.002\%$ , $SiO_2 \leq 0.010\%$ , $Na_2O \leq 0.002\%$ , $Ig. loss \leq 0.2\%$ 3、比表面积 $BET \leq 6m^2/g$ 4、粒度 ( $D_{50}$ ):按照客户的要求控制及验收;超细粉粒度 $D_{50} \leq 0.6\mu m$
硅 酸 锆	普 通 级	1、外观:灰白色粉末 2、成份: $Zr(Hf)O_2 \geq 63.0\%$ , $Al_2O_3 \leq 0.50\%$ , $Fe_2O_3 \leq 0.10\%$ $TiO_2 \leq 0.20\%$ , $H_2O \leq 1.0\%$ 3、粒度 $D_{50} \leq 2.0\mu m$ 4、客户有特殊要求时,按照客户的要求进行生产控制及验收
	超 微 细 级	1、外观:灰白到白色粉末 2、成份: $Zr(Hf)O_2 \geq 66.0\%$ , $Al_2O_3 \leq 0.50\%$ , $Fe_2O_3 \leq 0.10\%$ $TiO_2 \leq 0.20\%$ , $H_2O \leq 0.80\%$ 3、粒度 $D_{50} \leq 1.0\mu m$ 4、客户有特殊要求时,按照客户的要求进行生产控制及验收
复合氧化锆		1、外观:白色无定型或球形粉末; 2、成份: $Zr(Hf)O_2 \geq 94.4\%$ , $Y_2O_3 \geq 5.25\%$ , $Al_2O_3 \leq 0.30\%$ , $Fe_2O_3 \leq 0.0100\%$ $TiO_2 \leq 0.0100\%$ , $SiO_2 \leq 0.0200\%$ , $Na_2O \leq 0.0100\%$ 3、灼烧减量 (Ig. loss): ①造粒粉 $\leq 3.5\%$ ; ②气流粉 $\leq 1.0\%$

	4、粒度 (D <sub>50</sub> ) 和比表面积 (BET) 按照客户的要求控制及验收
氧化锆 结构陶瓷	1、磨介产品：外观乳白色或乳黄色，无裂纹，密度大于 5.95g/cm <sup>3</sup> ，磨耗率小于等于 5×10 <sup>-6</sup> /hrs 2、结构件产品：根据客户图纸要求进行生产加工控制及验收

### (二) 产品质量控制措施

公司的质量控制和检验贯穿于整个生产经营流程，包括原辅材料采购、生产过程控制、检验和试验、包装搬运贮存、售后服务等方面。

公司品质部负责全公司的质量管理工作，负责公司各类产品的生产过程控制、原材料和产成品的质量检验以及产品标识等。公司实行终检、中间产品检验和巡检三级结合的检测制度，实现产品质量过程控制无盲区，以保证公司各种质量要素的控制程序运转良好、产品质量稳定可靠。

公司品质部配备了从原料检测到产品出厂的全部先进检测设备。公司一般采用普通化学分析和仪器分析结合的检测方法检测原材料的品质；对中间产品的检测，公司引进了英国马尔文激光粒度测试仪，对产品质量的关键控制指标可以做到短时间内进行准确的定量分析；在终产品检测上，公司采用日本岛津等离子体发射光谱仪、激光粒度检测仪、比表面积测试仪、低温控制箱、热分析仪、电热鼓风干燥箱、测温仪、分析天平、密度仪、水份测定仪、维氏硬度仪来检测产品的粒度、比表面积、各种元素含量、水分、灼烧减量、密度、松装密度、硬度等性能。

通过质检机构的设置、质检机制的建设、质检设备的完善，公司严把产品质量关。

### (三) 产品质量纠纷

由于公司建立了较完善的质量控制体系，并严格执行质量控制流程，公司产品均符合各项国家技术标准，报告期内公司未发生重大产品质量纠纷，也没有因为产品质量问题而受到质量技术监督部门的处罚。

## 十、公司名称冠以“科技”字样的依据

本公司是国家级重点高新技术企业，坚持自主创新战略，公司及主要产品获得了国家相关部门的肯定，公司在名称中冠有“科技”字样符合公司的实际情况。相关依据如下：

1996年，承担国家级星火计划项目“从锆英石精矿制取电子级二氧化锆”

(编号: 96B101D7800029);

1997年、2000年、2002年、2004年、2006年被广东省科技厅认定为广东省高新技术企业(每次认定有效期为二年);

1997年,承担国家级星火计划项目“从锆英石碱分解液制取白炭黑”(编号: 97B101D7800041);“高纯二氧化锆”被评为广东省重点新产品;

1998年,“高纯二氧化锆”荣获广东省和汕头市科技进步一等奖,并被国家科学技术部、技术监督局、国家税务总局等评为国家重点新产品;

1999年获中国乡镇企业科技奖一等奖;高纯锆系列产品被列入国家级和省级高新技术成果推广计划项目;

2000年、2003年先后两次被国家科技部火炬高技术产业开发中心认定为国家火炬计划重点高新技术企业(每次认定有效期为二年);

2001年,“高纯二氧化锆”被评为汕头市“九五”期间“二十佳科技成果”项目;

2002年,“高性能A1-Y复合氧化锆粉体”通过广东省科技厅科技成果鉴定;

2003年,“高性能A1-Y复合氧化锆粉体”项目获广东省和汕头市科技进步奖;

2004年,“高纯纳米复合氧化锆”项目被列入国家火炬计划;“宇田”牌商标被评定为广东省著名商标;“高性能A1-Y复合氧化锆粉体”被评为广东省重点新产品,并被广东省发展与改革委员会列入“广东省高技术产业化新材料专项示范工程项目”;

2005年,“高性能A1-Y复合氧化锆粉体”项目被列入国家发改委“国家高技术产业化专项(第一批)项目”及广东省知识产权局“广东省专利技术实施计划项目”;“注射成型新工艺生产氧化锆结构陶瓷制品”通过广东省科技成果鉴定;

2006年,广东省科技厅、省发改委、省经贸委、省国资委、省知识产权局、省总工会下发《关于下发广东省第一批创新型试点企业名单的通知》,将本公司确定为第一批“省级创新型试点企业”;经中国民营科技促进会评委会评审通过,本公司被授予“2006年全国优秀民营科技企业创新奖”;公司被中国产业发展促进会吸收为会员单位;广东省科技厅、广东省发改委和广东省经贸委同意本公司组建“广东省氧化锆工程技术研究开发中心”;“高性能A1-Y复合氧化锆

粉体”被列入汕头市专利技术实施孵化项目；发明专利“复合氧化锆粉体的制备方法”荣获汕头市首届专利金奖；“注射成型新工艺生产氧化锆结构陶瓷制品”荣获汕头市科技进步二等奖。

## 第六节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）不存在同业竞争情况

除本公司外，本公司控股股东陈潮钿先生还持有金锆环保 64%的股份，该公司主营业务为环保设备的制造、安装及相关设备制作。本公司主营业务为锆系列制品的研究、开发、生产和销售，与控股股东陈潮钿及其控制的企业之间不存在同业竞争，与其他关联方之间也不存在同业竞争。

#### （二）避免同业竞争的承诺

##### 1、控股股东及其配偶出具的承诺函

本公司控股股东陈潮钿（持有公司发行前 43%的股份）及其配偶王木红（持有公司发行前 18.30%的股份）出具了《关于与广东东方锆业科技股份有限公司避免和消除同业竞争的承诺函》，承诺：

第一条 在本人作为东方锆业的控股股东或者实际控制人期间，本人不在任何地域以任何形式，从事法律、法规和中国证券监督管理委员会规章所规定的可能与东方锆业构成同业竞争的活动。

本人今后如果不再是东方锆业的控股股东或实际控制人的，本人自该控股或者实际控制关系解除之日起五年内，仍必须信守前款的承诺。

第二条 本人从第三方获得的商业机会如果属于东方锆业主营业务范围内的，则本人将及时告知东方锆业，并尽可能地协助东方锆业取得该商业机会。

第三条 本人不以任何方式从事任何可能影响东方锆业经营和发展的业务或活动，包括：

- （1）利用现有的社会资源和客户资源阻碍或者限制东方锆业的独立发展；
- （2）在社会上散布不利于东方锆业不利的消息；
- （3）利用对东方锆业控股或者控制地位施加不良影响，造成东方锆业高管人员、研发人员、技术人员等核心人员的异常变动；
- （4）从东方锆业招聘专业技术人员、销售人员、高级管理人员；
- （5）捏造、散布不利于东方锆业的消息，损害东方锆业的商誉。

第四条 本人将督促本人的配偶、父母、子女及子女的配偶，本人的兄弟

姐妹及其配偶、本人配偶的兄弟姐妹及其配偶，以及本人投资的企业，同受本承诺函的约束。

## 2、持股 5%以上其他股东出具的承诺函

持有本公司 5%股份以上的其他股东出具了《关于与广东东方锆业科技股份有限公司避免和消除同业竞争的承诺函》，承诺：

在本股东持有东方锆业 5%以上股份期间，本股东及本股东可控制的企业不直接或间接地从事与东方锆业主营业务构成竞争的相同或相似的业务。

本股东今后如果不再是东方锆业的股东，本股东自该股权关系解除之日起五年内，仍必须信守前款的承诺。

## 二、关联方

### （一）控股股东和实际控制人

公司的控股股东和实际控制人是陈潮钿先生，持有本公司 1,612.50 万股股份，占发行前总股本的 43%。

### （二）持有 5%以上股份的其他股东

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	与控股股东之间的关系
王木红	686.7925	18.30	陈潮钿之妻
方振山	525.00	14.00	无
韶关节能	412.50	11.00	无
翁清和	300.9434	8.03	无

韶能股份、科教电脑和千金行曾持有公司 5%以上的股份，系公司原关联方。

韶能股份系本公司发起人股东，原持有本公司 254.40 万股，占本公司总股本的 8%。2006 年 11 月，韶能股份将其所持本公司 64.4 万股股份和 190 万股股份分别转让给翁清和、千金行。本次股权转让完成后，韶能股份已不再持有本公司股份，不再是本公司的关联方。韶能股份的情况请见“第四节 发行人基本情况”之“七、发行人的发起人、主要股东及实际控制人的情况”。

科教电脑系本公司发起人股东，原持有本公司 190.80 万股，占本公司总股本的 6%。2006 年 11 月，科教电脑将其所持本公司 190.80 万股股份转让给翁清和。本次股权转让完成后，科教电脑已不再持有本公司股份，不再是本公司的关联方。科教电脑的情况请见“第四节 发行人基本情况”之“七、发行人的发

起人、主要股东及实际控制人的情况”。

千金行成立于 2004 年 12 月 20 日，注册资本（实收资本）为人民币 2,000 万元；注册地和主要经营地为广州市东山区寺右新马路 111-115 号 2628 房；千金行的股东为深圳吉富创业投资股份有限公司和大连立方投资有限公司，持股比例分别为 90%和 10%。千金行主要从事批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）、商品信息咨询、以自有资金投资、投资咨询（凡国家专营专控商品或项目除外）。截至 2006 年 12 月 31 日，千金行总资产 5,035.40 万元，净资产 2,113.65 万元，该年度实现营业收入 21,249.36 万元，净利润 38.74 万元（以上数据未经审计）。

2006 年 11 月千金行受让韶能股份所持有的 190 万股股份而成为公司的股东，持股比例为 5.97%。2006 年 12 月，千金行将其所持本公司 90 万股、45 万股、45 万股和 10 万股股份分别转让给刘险峰、李欣励、徐荒和王木红。本次股权转让完成后，千金行已不再持有本公司股权，不再是本公司的关联方。

### （三）与控股股东关系密切的家庭成员

姓名	性别	与控股股东之间的关系
王木红	女	陈潮钿之妻
陈潮亮	男	陈潮钿之兄
陈潮浩	男	陈潮钿之兄
陈史莹	女	陈潮钿之妹

注：关系密切的家庭成员指父母、兄弟姐妹、年满 18 周岁子女。

### （四）控股股东及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业

名称	控股方	比例	注册地	注册资本	主营业务	组织机构代码
金锆环保	陈潮钿	64%	广东汕头澄海	1,000 万元	环保设备的制造、安装及相关设备制作	75208489-2

### （五）控股子公司、参股公司、合营企业和联营企业

截至本招股意向书签署之日，本公司没有控股子公司、参股公司、合营企业和联营企业。

### （六）公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员相关情况请参见第七节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

### 三、关联交易

#### (一) 经常性关联交易

报告期内本公司发生的经常性关联交易为 2005 年、2006 年向关联方韶能股份采购工业级氯氧化锆和工业级二氧化锆，相关情况如下：

项 目	2006 年度		2005 年度	
	金 额 (元)	占采购业务比例 (%)	金 额 (元)	占采购业务比例 (%)
工业级氯氧化锆	17,546,679.56	22.88	1,788,888.90	1.99
工业级二氧化锆	4,369,470.08	5.70	-	-
合 计	21,916,149.64	28.58	1,788,888.90	1.99

公司向韶能股份采购氯氧化锆、二氧化锆的价格是依据市场原则由双方协商后确定，价格公允。

#### (二) 偶发性关联交易

为支持本公司的发展，本公司关联方在 2004 年、2005 年曾向本公司提供资金支持，报告期内的余额如下：

单位：元

关 联 方	会计科目	2007. 3. 31	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
金锆环保	其他应付款	-	-	1,200,000.00	11,030,000.00
合 计		-	-	1,200,000.00	11,030,000.00

金锆环保向本公司提供资金支持未损害本公司的利益，对本公司财务状况和经营成果无负面影响。

### 四、关联交易的定价政策、决策依据及对财务状况、经营成果的影响

为体现交易价格的公允性，本公司与关联方之间的交易及其价格的决定，遵循了市场公正、公平、公开的原则，参考市场通行价格制定价格标准，未对本公司及股东造成损失或不利影响。

本公司与关联方所发生的关联交易对公司财务状况和经营成果没有实质性的重大影响。

## 五、对关联交易决策权力与程序的安排

### （一）《公司章程》对于关联交易的有关规定

1、股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议中应当充分披露非关联股东的表决情况。

与关联交易有关联关系的股东的回避和表决程序如下：

（1）关联股东应当在股东大会召开前向董事会披露其与该项交易的关系，并自行申请回避。

（2）股东大会审议关联交易时，主持人应当向大会说明关联股东及具体关联关系。

（3）股东大会对关联交易进行表决时，主持人应当宣布关联股东回避表决。该项关联交易由非关联股东进行表决。

### 2、关联交易的决策权限：

总额在 300 万元至 3000 万元之间、且占公司最近经审计净资产值的 0.5% 至 5% 之间的关联交易，由董事会审查决定。超过上述限额的，董事会应当提交股东大会审议。

### （二）公司《股东大会议事规则》对于关联交易的有关规定

1、股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

公司持有自己的股份没有表决权。且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

2、股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

股东大会对提案进行表决时，应当由股东代表与监事代表共同负责计票、监票。

### （三）公司《董事会议事规则》对于关联交易的有关规定

1、在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

2、出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

- (1) 法律、法规规定的董事应当回避的情形；
- (2) 董事本人认为应当回避的情形；
- (3) 本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

## 六、发行人最近三年一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见

### (一) 关联交易履程序情况

2006年2月10日召开的第二届董事会第七次会议和2006年2月26日召开的2006年第一次临时股东大会，审议通过了公司2006年向广东韶能集团股份有限公司采购氯氧化锆和二氧化锆的议案，关联方回避了表决。

### (二) 独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对公司报告期内关联交易的公允性及履行法定审批程序情况发表如下独立意见：

公司在报告期内的关联交易是在关联各方平等协商的基础上进行的，交易价格公允、合理，公司决策程序合法有效，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

## 七、公司减少关联交易已经采取或拟采取的措施

公司关联交易数额较小，为了进一步减少关联交易，公司已采取或拟采取的措施如下：

1、公司已建立了独立的生产、供应、销售系统，与关联企业在业务、资产、机构、人员、财务等方面相互独立。公司与关联企业在采购货物等方面的关联交易，制定了严格、细致的关联交易协议条款，严格按照市场原则确定交易价格。

2、为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司董事会按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规及相关规定，制定了《章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会关联交易决策对其他股东利益的公允性。

## 第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

本公司有 7 名董事、3 名监事，5 名高级管理人员，5 名核心技术人员，其简要情况如下：

#### （一）董事

##### 1、陈潮钿

男，出生于 1965 年，中国国籍，无永久境外居留权，EMBA 学位，工程师。1985 年至 1995 年先后在澄海县外埔五金皮塑厂、澄海昌发贸易公司工作；1995 年 11 月 10 日创建本公司并任董事长兼总经理。陈潮钿先生曾获得广东省五一劳动奖章，曾任全国青联第八届委员，广东省青联第六届及第七届委员，汕头市第十届、第十一届及第十二届人大代表，为中国有色金属工业协会钛锆铪分会锆铪专业委员会副主任委员、广东省民营科技协会理事。2006 年 9 月继任公司董事长、总经理，任期三年。

陈潮钿先生为本公司的核心技术人员，作为项目负责人完成的“高纯二氧化锆”项目曾获“国家重点新产品”、“广东省重点新产品”；所主持的项目曾获得“中国乡镇企业科技奖一等奖”、“广东省科技进步一等奖”、“广东省优秀新产品奖”、“汕头市科技进步一等奖”等多项科技大奖。

##### 2、黄超华

男，出生于 1965 年，中国国籍，无永久境外居留权，研究生学历，工程师。1990 年进入武汉大学先导新材料公司工作；1992 年进入深圳南玻结构陶瓷有限公司工作，历任生产部经理、副总经理、总经理；2003 年加入本公司，担任公司董事、常务副总经理、总工程师，2006 年 9 月继任，任期三年。

黄超华先生为本公司的核心技术人员，作为项目负责人或技术负责人先后主持了包括国家高技术产业化示范工程、国家火炬计划在内的多项国家、省、市科技计划项目；主持研发了“注射成型新工艺生产氧化锆结构陶瓷制品”等多个新工艺、新产品，并先后荣获广东省重大科技成果奖、深圳市科技成果三等奖、深圳市科技进步二等奖、广东省科技进步三等奖等多项科技奖励。其硕士毕业论文为《氧化锆超细粉体的制备》，并公开发表《高性能 Al-Y 复合氧化

错的研发与产业化应用》等多篇专业学术论文，为中国有色金属工业协会钛锆钎分会锆钎专家组专家。

### 3、吴锦鹏

男，出生于1964年，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，高级工程师。1987年至1989年在汕头市创新化工实业公司工作，全面负责工艺及化验工作并主持该公司分析实验室的建设；1989年至1990年在汕头市立德粉厂工作；1990至1995年在汕头发电厂工作，负责化学处理及化验工作；1995年11月加入本公司，负责生产管理、生产工艺等方面工作，先后担任生产技术部经理、和平分公司总经理、总经理助理、副总经理等职。2006年9月继任公司董事、副总经理，任期三年。

吴锦鹏先生为本公司核心技术人员，曾获广东省科学技术进步一等奖、汕头市科技进步一等奖及澄海市劳动模范。

### 4、李文彬

男，出生于1965年，中国国籍，无永久境外居留权，专科学历，工程师。1988年至1994年在海南铁矿地测处工作，曾任钻控科副科长，主管全处设备工作；1994年至1995年在海南钢铁公司建设指挥部规划处，任预算二室副主任。1995年加入本公司，历任设备主管、业务部经理、总经理助理等职，曾参与高纯二氧化锆项目的研究开发工作，1998年获汕头市科学技术进步一等奖及广东省科学技术进步一等奖，1999年度被评为澄海市先进科技工作者。2006年9月继任公司董事、总经理助理，任期三年。

### 5、蔡少河

男，出生于1961年，中国国籍，无永久境外居留权，研究生学历，会计师、中国注册会计师、中国注册税务师。1979年12月至1987年10月在澄海县酒厂任会计主管、财务组长；1989年11月起在澄海审计师事务所任办事员、副所长、所长。现任汕头市注册会计师协会副会长、广东雷伊集团股份有限公司独立董事，兼任汕头市澄海区政协委员、澄海区工商联（总商会）执委、澄海区会计学会常务理事、澄海区外商投资企业协会常务理事。2003年9月起担任本公司的独立董事；2006年9月继任，任期三年。

### 6、林丹明

男，出生于1962年，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历，教授、研究生导师。1983年7月至1986年9月任中山大学管理学院助教；1989年6月至今，历任汕头大学经济系、法商学院、商学院助教、讲师、副教授、教授、研究生导师，兼任美国管理学会（Academy of Management）会员，国际华人管理研究会（IACMR）会员，《世界商业学刊（Journal of World Business）》审稿人，中国工业学会副理事长，中国市场学会理事，广东省系统工程学会副理事长，汕头市人民政府科技咨询委员会委员，汕头市电子商务学会理事长。2003年9月起担任本公司的独立董事；2006年9月继任，任期三年。

## 7、张歆

男，出生于1958年，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历，教授、研究生导师。1986年7月起历任汕头大学理学院助教、讲师、副教授、教授、研究生导师，兼任汕头市政协委员、美国化学会会员、汕头市龙湖区人民政府科技顾问。2003年9月起担任公司独立董事；2006年9月继任，任期三年。

## （二）监事

### 1、陈仲丛

男，出生于1970年，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权，高级工程师。1993年至1995年在澄海半导体器件厂，任车间主任；1995年12月至今在本公司工作，历任车间主任、生产部工艺工程师、品质部主管、生产部经理、粉体部经理、党支部书记等职。现任本公司监事会主席（职工代表）、副总工程师。

陈仲丛先生为本公司的核心技术人员，是复合氧化锆项目的专利发明人；1998年获广东省科技进步一等奖，2003年获广东省科学技术三等奖。

### 2、陈继成

男，出生于1963年，中国国籍，无永久境外居留权，中专学历。1982年2月至1994年6月在澄海县新溪供销社工作；1995年11月加入本公司。现任本公司监事（职工代表）、工会主席、人事部副经理。

### 3、许映波

男，出生于1964年，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，工程师。1988年7月至1995年10月在汕头市肥皂厂工作，1995年11月加入本公司，

历任品质部经理、生产部经理、设备部经理等职；现任本公司监事（股东代表）、设备部经理。

许映波先生为本公司的核心技术人员，1998年参与的“从锆英石精矿制取高纯二氧化锆新方法”项目获得广东省科技进步一等奖、汕头市科技进步一等奖，1998年参与设计试制的高纯度二氧化锆产品获广东省优秀新产品二等奖，2003年参与研制的“高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体”项目获汕头市科技进步二等奖、广东省科技进步三等奖。

### （三）高级管理人员

1、**陈潮钿**，现任公司总经理，简介详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介”之“（一）董事”。

2、**黄超华**，现任公司常务副总经理、总工程师，简介详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介”之“（一）董事”。

3、**吴锦鹏**，现任公司副总经理，简介详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介”之“（一）董事”。

4、**姚澄光**，男，出生于1971年，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，会计师。1992年至2000年在澄海市电力发展公司工作，先后任会计、财务负责人等职，2000年加入本公司，先后任会计、财务负责人等职。现任公司财务负责人。

5、**梁亮**，男，出生于1975年，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2000年加入公司，先后任总经理秘书、董事会秘书、人事部经理等职。2006年获深圳证券交易所《董事会秘书资格证书》。现任公司董事会秘书、总经理助理。

### （四）核心技术人员

1、**陈潮钿**，简介详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介”之“（一）董事”。

2、**黄超华**，简介详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介”之“（一）董事”。

3、**吴锦鹏**，简介详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介”之“（一）董事”。

4、**陈仲丛**，简介详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人

员的简介”之“(二) 监事”。

5、许映波，简介详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介”之“(二) 监事”。

## 二、董事会及监事会成员的提名及选聘情况

### (一) 董事会成员提名及选聘情况

公司现任7名董事经公司2006年9月23日2006年第三次临时股东大会选举产生，任期三年，其中陈潮钿、黄超华、吴锦鹏、李文彬四名董事由股东陈潮钿先生提名，蔡少河、林丹明、张歆三名独立董事由公司董事会提名。

### (二) 监事会成员提名及选聘情况

监事许映波由股东陈潮钿先生提名，并经本公司2007年1月31日2006年度股东大会选举产生，任期三年。

陈仲丛、陈继成由职工代表大会提名，为职工代表监事，任期三年。

## 三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持股及变动情况

截至本招股意向书签署日，除公司董事长陈潮钿及其配偶王木红外，公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均不持有本公司股份。陈潮钿、王木红持有公司股份及其变动情况见下表：

姓名	2007年1月31日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)
陈潮钿	1,612.5	43.00	1367.4	43.00	1367.40	43.00	1367.40	43.00
王木红	686.79	18.30	582.40	18.30	572.40	18.00	572.40	18.00

上述股份目前不存在质押、冻结的情况。

## 四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员对外投资情况

截止本招股意向书签署日，除公司董事长陈潮钿先生持有金锆环保的64%的股权外，其它董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无对外投资情况。陈潮钿先生投资公司的情况详见“第六节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方”。

## 五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员从公司领取收入情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 2006 年度从公司领取收入情况如下：

序号	姓名	职务	年薪（万元）	津贴（万元）
1	陈潮钿	董事长、总经理	7	1
2	黄超华	董事、常务副总经理、总工程师	6	1
3	吴锦鹏	董事、副总经理	6	1
4	李文彬	董事、总经理助理	5.5	1
5	蔡少河	独立董事	-	1.5
6	林丹明	独立董事	-	1.5
7	张 歆	独立董事	-	1.5
8	陈仲丛	监事会主席、副总工程师	5	1
9	陈继成	监事、人事部副经理、工会主席	4	1
10	许映波	监事、设备部经理	5	-
11	姚澄光	财务负责人	5.5	-
12	梁 亮	董事会秘书、总经理助理	5.5	-

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均不在关联企业领取收入，暂未享受退休金计划。

## 六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在其他单位兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系

姓名	兼职单位	担任职务	兼职单位与公司的关联关系
陈潮钿	中国有色金属工业协会钛锆铪分会锆铪专业委员会	副主任	无
	金锆环保	董事长	受本公司控股股东控制
蔡少河	广东雷伊集团股份有限公司	独立董事	无
	汕头市注册会计师协会	副会长	无
	汕头市澄海区政协	委员	无
	汕头市澄海区工商联（总商会）	执委	无
	汕头市澄海区会计学会	常务理事	无
	汕头市澄海区外商投资协会	常务理事	无

林丹明	汕头大学	教授	无
	中国工业学会	副理事长	无
	广东省系统工程学会	副理事长	无
	汕头市电子商务学会	理事长	无
	中国市场学会	理事	无
	汕头市人民政府科技咨询委员会	委员	无
张 歆	汕头大学	教授	无
	汕头市政协	委员	无
	美国化学会	会员	无
	汕头市龙湖区人民政府	科技顾问	无

除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员均无在其他公司兼职的情况。

## 七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议

公司与在公司任职的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员签定了《劳动合同》和《保密协议》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。截至本招股书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的提名和选聘均严格履行了相关的法律程序，符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，未有下列情况发生：

1、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年。

2、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算之日起未逾三年。

3、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年。

- 4、个人所负数额较大的债务到期未清偿。
- 5、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的。
- 6、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责。
- 7、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦察或者涉嫌违法违规被中国证监会立案侦察，尚未有明确结论意见。

## 九、董事、监事、高级管理人员近三年一期变动情况

- 1、近三年一期，公司董事、高级管理人员未发生变动。
- 2、近三年一期，公司职工代表监事陈仲从和陈继成未发生变动，股东代表监事发生了变动，具体如下：

经 2003 年 9 月 23 日 2003 年第一次临时股东大会审议，选举王木红为股东代表监事，与发行人职工监事陈仲丛和陈继成共同组成第二届监事会。

经 2006 年 11 月 23 日 2006 年第四次临时股东大会审议，选举贾自强为股东代表监事，与发行人职工监事陈仲丛和陈继成共同组成第三届监事会。

经 2007 年 1 月 31 日 2006 年度股东大会审议，接受贾自强辞去监事，并选举许映波为股东代表监事，与发行人职工监事陈仲丛和陈继成共同组成第三届监事会。

## 十、有关上述人员的其他情况说明

- 1、截止本招股意向书签署日，本公司未与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订担保方面的协议。
- 2、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均为中国国籍，无国外永久居留权，相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。
- 3、作为公司股东的董事、监事、高级管理人员承诺在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

## 第八节 公司治理

本公司于2000年9月23日召开创立大会,选举产生了公司第一届董事会7名成员、第一届监事会3名成员,审议通过了公司章程;本公司于同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长,并聘任了总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书;本公司于同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席,基本建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

本公司自设立以来,股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照公司章程和有关规则、规定赋予的职权依法独立规范运作,履行各自的权利和义务,没有违法违规情况的发生。

针对新《公司法》、《证券法》的实施,2006年5月31日本公司召开2005年度股东大会审议修改了公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则等规章制度。2007年1月31日本公司召开2006年股东大会审议通过了公司章程(草案),在本公司股票发行上市工作完成后,公司董事会根据股东大会的授权和股票发行上市情况,对该章程(草案)有关条款相应修改,并报政府有关部门审批后生效。

本章引用资料除非特别说明,均为公司现行章程之规定。

### 一、股东大会制度的建立、健全及运行情况

本公司制定了较完善的《股东大会议事规则》,且股东大会运行规范。公司成立以来,先后召开15次股东大会,上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

#### (一) 股东的权利和义务

##### 1、股东享有的权利

公司股东作为公司的所有者,享有法律、行政法规和《公司章程》规定的合法权利,公司股东享有下列权利:依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配;依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会,并行使相应的表决权;对公司的经营进行监督,提出建议或者质询;依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份;查阅

公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，连续180日以上单独或合并持有公司1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会、董事会收到上述股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起30日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，上述股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，上述股东可以向人民法院提起诉讼。

董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者公司章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

## 2、股东承担的义务

公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；持有公司5%以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生当日，向公司作出书面报告；法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

## 3、对控股股东限制性要求

对控股股东有下列限制性要求：公司的控股股东、实际控制人员不得利用

其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。控股股东提名的董事、监事候选人应当具备相关专业知识和决策、监督能力；控股股东不得对股东大会人事选举决议和董事会人事聘任决议履行任何批准手续；不得越过股东大会、董事会任免公司的高级管理人员；公司的重大决策由股东大会和董事会依法作出，控股股东不得直接或间接干预公司的决策及依法开展的生产经营活动，损害公司及其他股东的权益。

## （二）股东大会的职权

《公司章程》规定，股东大会作为公司的权力机构依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司下列对外担保行为，须应当在董事会审议通过后提交股东大会审议通过：（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保；（三）为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

公司股东大会对于关联交易的审议和表决请详见本招股意向书“第六节 同业竞争与关联交易”之“五、对关联交易决策权力与程序的安排”中的内容。

### （三）股东大会的主要议事规则

#### 1、股东大会的召开和举行

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在2个月内召开。召集人应当在年度股东大会召开20日前以书面方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开15日前以书面方式通知各股东。

#### 2、提案的提交

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，告知临时提案的内容。召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合有关规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

#### 3、股东出席的方式

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权，公司和召集人不得以任何理由拒绝。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明；委托代理人出席会议的，应出示本人身份证、股东授权委托书。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明和持股凭证；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面委托书和持股凭证。

#### 4、股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的1/2以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散和清算；《公司章程》的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；股权激励计划；法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决。对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。

## 二、董事会制度的建立、健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

公司成立以来，先后召开24次董事会会议，上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

### （一）董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由7名董事组成，其中包括3名独立董事。公司设董事长1人。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

### （二）董事会的职权

《公司章程》规定董事会行使下列主要职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人

等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订《公司章程》的修改方案；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

### （三）董事会的议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议，召开董事会定期会议和临时会议，董事会应当分别提前十日和五日发出书面会议通知，通知应当至少包括以下内容：会议的时间、地点；会议的召开方式；拟审议的事项（会议提案）；会议召集人和主持人、临时会议的提议人及其书面提议；董事表决所必需的会议材料；董事应当亲自出席或者委托其他董事代为出席会议的要求；联系人和联系方式。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明：委托人和受托人的姓名、身份证号码；委托人不能出席会议的原因；委托人对每项提案的简要意见；委托人的授权范围和对提案表决意向的指示；委托人和受委托人的签字、日期等。委托其他董事对定期报告代为签署书面确认意见的，应当在委托书中进行专门授权。受托董事应当向会议主持人提交书面委托书，在会议签到簿上说明委托出席的情况。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。

每一董事享有一票表决权。董事会作出决议必须经全体董事的过半数通过。董事会表决方式为：投票方式或传真表决方式。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真或网络方式进行表决，并由参会董事签字。

## 三、监事会制度的建立、健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。公司第一届监事会成立于2000年9月23日公司创立大会召开之日，成立至今累计召开了14次监事会。

### （一）监事会的构成

公司设监事会。监事会由1名股东代表、2名职工代表共3名监事组成。监事

会设主席1人，由全体监事过半数选举产生。监事会的职工代表由公司职工通过职工代表大会或者其他形式民主选举产生，监事的任期每届为3年，监事任期届满，连选可以连任。

## （二）监事会的职权

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司的财务；对董事、经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者章程的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

## （三）监事会的召开和表决

监事会每6个月至少召开一次会议。召开监事会定期会议和临时会议，监事会应当分别提前十日和五日发出书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。

监事会决议应当经半数以上监事通过。监事会表决的方式为举手表决或投票表决，每一位监事拥有一票表决权。监事会的决议必须全体监事的过半数表决同意方为有效。

# 四、独立董事制度的建立、健全及运行情况

## （一）独立董事情况

公司现有3名独立董事，均系由董事会提名，由2006年第三次临时股东大会审议通过产生。公司独立董事的提名与任职符合《公司章程》的规定，符合《中国证监会关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所列的基本条件。独立董事的提名人在提名前征得了被提名人的同意，充分了解了被提名人的职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表了意见。

## （二）独立董事履行职责的制度安排

公司在2006年7月20日召开的2006年第二次临时股东大会上审议通过了《独立董事工作细则》。根据《公司章程》和《独立董事工作细则》的规定，独立董事与其他董事的任期相同，任期届满，可连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。独立董事辞职导致独立董事成员或董事成员低于法定或公司章程规定的最低人数的，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效，在改选的独立董事就任前，独立董事仍应按照法律法规、公司章程的规定履行职务。董事会应当在两个月内召开股东大会选举独立董事。

为了保证独立董事有效行使职权，公司应当为独立董事提供必要的条件，董事会秘书应积极配合独立董事履行职责。公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权，及时向独立董事提供相关资料，定期通报公司的运营情况，必要时可组织独立董事实地考察。凡须经董事会决策的事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当2名或2名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应予以采纳。

独立董事除应当具有公司法和其他法律、法规赋予董事的职权外，公司赋予独立董事以下特别职权：重大关联交易（指本公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于本公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集股票权。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于上市公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资

金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；公司累计和当期对外担保及执行相关规定的情况；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；公司章程规定的其他事项。独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

公司独立董事能够按照《公司章程》和《独立董事工作细则》的要求，履行独立董事的职责。

## 五、董事会秘书的制度安排

董事会设董事会秘书，是公司的高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书的主要职责是：负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；协调公司投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；参加董事会、股东大会会议，制作会议记录并签字；负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施；负责保管公司股东名册、董事会名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、规则、规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；积极为独立董事履行职责提供协助，介绍情况、提供资料，并做好独立董事与董事会其他董事、董事会专门委员会之间的沟通工作；促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、《股票上市规则》及其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告；证券交易所、证券监管部门要求履行的其他职责。

本任董事会秘书自被聘任以来，按照《公司章程》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，并亲自记载或安排其他人员记载会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为

独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了《公司章程》规定的相关职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与监管部门的沟通协调、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定等方面亦发挥了重大作用。

## 六、董事会专门委员会的设置情况

2006年11月13日，经公司第三届董事会第二次会议审议，公司董事会设立了审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会，并选取了委员会委员。各个委员会委员名单如下：

名称	主任	委员
审计委员会	蔡少河（独立董事、注册会计师）	吴锦鹏、李文彬
薪酬与考核委员	黄超华	张歆（独立董事）、李文彬
战略委员会	陈潮钿	林丹明（独立董事）、黄超华

## 七、近三年一期未有违法违规行为

公司近三年一期不存在违法违规行为。

## 八、资金占用和对外担保

截至本招股意向书签署日，本公司不存在资金被控股股东及其控制的企业占用，也不存在对控股股东及其控制的企业担保的情况。

## 九、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

本公司管理层认为：经过多年业务实践和经验积累，本公司内部控制系统日臻完善，务实且行之有效。保证了公司各项管理工作正常运行和持续改进，切实提高了经营效果和效率，是本公司寻求快速发展的基石。

广东正中珠江会计师事务所有限公司就公司内部控制的有效性，出具了广会所专字（2007）第0623890072号《内部控制审核报告》，认为：“贵公司按照控制标准于2006年12月31日在所有重大方面保持了与会计报表编制相关的有效的内部控制。没有证据显示，这种内部控制是不合理的，以及不能合理保证贵公司会计资料及会计报表的公允表达”。

## 第九节 财务会计信息

本章节财务会计数据和相关的分析说明反映了本公司最近三年一期经审计的经营成果和资产负债情况。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

### 一、财务报表

以下简要会计报表反映了公司基本的经营成果、财务状况和现金流量情况，本章中对合并财务报表的重要项目进行了说明，投资者欲更详细地了解本公司报告期的财务状况，请阅读本招股意向书附录之审计报告及财务报告全文。

#### (一) 资产负债表

##### 资产负债表（资产部分）

单位：元

资 产	2007. 3. 31	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	10,447,644.89	10,100,417.41	1,859,363.29	4,212,574.58
应收票据	450,000.00	-	50,000.00	-
应收账款	34,660,573.26	30,352,341.71	19,815,466.10	21,424,900.35
预付账款	29,760,673.17	24,053,277.01	20,023,542.60	24,701,708.50
其他应收款	2,948,143.85	2,737,276.36	3,648,851.75	1,598,333.23
存货	22,601,045.68	28,063,423.41	36,204,107.68	20,329,890.95
流动资产合计：	100,868,080.85	95,306,735.90	81,601,331.42	72,267,407.61
<b>非流动资产：</b>				
固定资产	60,854,379.53	61,399,239.99	65,234,322.05	46,645,161.62
在建工程	112,634.00	694,003.95	19,723.00	19,434,589.35
无形资产	7,563,588.59	7,655,334.04	8,022,315.83	8,389,297.62
递延所得税资产	158,016.19	161,717.04	226,621.99	231,840.81
非流动资产合计：	68,688,618.31	69,910,295.02	73,502,982.87	74,700,889.40
资产总计：	169,556,699.16	165,217,030.92	155,104,314.29	146,968,297.01

## 资产负债表（负债及股东权益部分）

单位：元

负债及股东权益	2007. 3. 31	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
<b>流动负债：</b>				
短期借款	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	47,000,000.00
应付账款	3,839,294.70	7,817,334.35	4,384,193.44	6,970,379.57
预收账款	1,899,005.41	1,470,729.67	6,736,259.49	10,119,860.85
应付职工薪酬	912,943.57	737,664.09	962,782.91	570,189.26
应交税费	6,546,079.33	4,940,857.76	8,869,338.56	3,380,513.15
应付利息	216,139.00	-	-	-
其他应付款	449,500.00	449,500.00	6,909,500.00	14,763,572.28
流动负债合计：	63,862,962.01	65,416,085.87	77,862,074.40	82,804,515.11
<b>非流动负债：</b>				
其他非流动负债	4,050,000.00	4,050,000.00	430,000.00	350,000.00
非流动负债合计：	4,050,000.00	4,050,000.00	430,000.00	350,000.00
负债合计：	67,912,962.01	69,466,085.87	78,292,074.40	83,154,515.11
股东权益：				
实收资本(或股本)	37,500,000.00	31,800,000.00	31,800,000.00	31,800,000.00
盈余公积	8,869,651.65	8,280,372.44	6,386,501.93	5,086,656.13
未分配利润	55,274,085.50	55,670,572.61	38,625,737.96	26,927,125.77
股东权益合计：	101,643,737.15	95,750,945.05	76,812,239.89	63,813,781.90
负债和股东权益总计：	169,556,699.16	165,217,030.92	155,104,314.29	146,968,297.01

## (二) 利润表

单位：元

项 目	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	34,787,904.30	133,456,560.36	110,596,880.60	86,128,111.96
减：营业成本	24,876,403.90	99,946,560.22	84,822,166.07	68,534,475.31
营业税金及附加	188,249.64	789,762.06	633,607.94	232,826.07
销售费用	1,053,045.39	3,725,939.93	2,819,915.99	1,863,650.41
管理费用	1,220,747.63	3,910,396.38	4,651,069.47	3,658,101.85
财务费用	720,895.09	3,086,866.67	2,968,119.28	2,453,646.08
资产减值损失	-2,087.28	-386,505.71	-32,750.44	-342,431.44
二、营业利润	6,730,649.93	22,383,540.81	14,734,752.29	9,727,843.68
加：营业外收入	231,279.00	116,392.50	134,010.00	67,932.70

减：营业外支出	20,736.18	107,313.91	137,704.50	95,183.18
<b>三、利润总额</b>	<b>6,941,192.75</b>	<b>22,392,619.40</b>	<b>14,731,057.79</b>	<b>9,700,593.20</b>
减：所得税费用	1,048,400.65	3,453,914.24	1,732,599.80	1,337,183.03
<b>四、净利润</b>	<b>5,892,792.10</b>	<b>18,938,705.16</b>	<b>12,998,457.99</b>	<b>8,363,410.17</b>
<b>五、每股收益</b>				
(一)基本每股收益	0.16	0.51	0.35	0.22
(二)稀释每股收益	0.16	0.51	0.35	0.22

## (三) 现金流量表

单位：元

项 目	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
<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	34,274,837.05	136,412,134.96	128,393,120.96	116,694,187.08
收到的税费返还	-	1,649,352.21	265,829.79	257,610.33
收到的其他与经营活动有关的现金	401,647.89	3,744,765.61	270,208.88	17,975,649.77
现金流入小计	34,676,484.94	141,806,252.78	128,929,159.63	134,927,447.18
购买商品、接受劳务支付的现金	22,888,988.50	90,716,724.46	104,752,432.45	108,090,220.86
支付给职工以及为职工支付的现金	785,426.10	2,856,746.35	2,386,252.36	2,665,137.55
支付的各项税费	1,811,778.70	14,963,881.78	3,213,536.66	3,675,331.84
支付的其他与经营活动有关的现金	1,669,879.16	10,274,048.28	15,681,977.85	3,040,279.27
现金流出小计	27,156,072.46	118,811,400.87	126,034,199.32	117,470,969.52
经营活动产生的现金流量净额	7,520,412.48	22,994,851.91	2,894,960.31	17,456,477.66
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
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	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,551,520.00	11,906,359.79	5,107,672.75	5,340,561.10
投资所支付的现金	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	6,551,520.00	11,906,359.79	5,107,672.75	5,340,561.10
投资活动产生的现金流量净额	-6,551,520.00	-11,906,359.79	-5,107,672.75	-5,340,561.10
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				

吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
借款所收到的现金	33,000,000.00	60,000,000.00	127,000,000.00	50,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	33,000,000.00	60,000,000.00	127,000,000.00	50,000,000.00
偿还债务所支付的现金	33,000,000.00	60,000,000.00	124,000,000.00	60,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	621,665.00	2,847,438.00	3,140,498.85	2,732,016.77
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	33,621,665.00	62,847,438.00	127,140,498.85	62,732,016.77
筹资活动产生的现金流量净额	-621,665.00	-2,847,438.00	-140,498.85	-12,732,016.77
<b>四、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>347,227.48</b>	<b>8,241,054.12</b>	<b>-2,353,211.29</b>	<b>-616,100.21</b>

## 二、 审计意见

广东正中珠江会计师事务所有限公司接受本公司的委托，对公司2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日和2007年3月31日的资产负债表，2004年度、2005年度、2006年度和2007年1-3月的利润表，以及2004年度、2005年度、2006年度和2007年1-3月的现金流量表进行了审计。注册会计师出具了“广会所专字[2007]第0623890139号”标准无保留意见的审计报告。

## 三、 财务报表的编制基准及合并财务报表范围

公司于2006年12月31日之前执行原企业会计准则和《企业会计制度》，自2007年1月1日起执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则》。根据中国证监会《关于发布<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>的通知》（证监会计字[2007]10号）的要求，公司在编制报告期内财务报表时，按照中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136号）规定的原则确认2007年1月1日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间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，对可比期间的申报财务报表进行重编。

公司自设立以来，不存在按照会计政策应列入合并报表范围的子公司。

## 四、报告期主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认的方法

1、销售商品的收入，在下列条件均能满足时予以确认：（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠计量；（4）相关经济利益很可能流入公司；（5）相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

2、提供劳务的收入，在下列条件均能满足时予以确认：（1）收入的金额能够可靠计量；（2）相关的经济利益很可能流入公司；（3）交易的完工进度能够可靠确定；（4）交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量。在同一个会计年度内开始并完工的劳务，在完成劳务时确认收入。

3、让渡资产使用权收入，在下列条件均能满足时予以确认：（1）相关的经济利益很可能流入公司；（2）收入的金额能够可靠计量。

### （二）存货的核算方法

本公司存货分为原材料、在产品、包装物、产成品和低值易耗品。

存货按实际成本核算，领用发出按加权平均法计价，低值易耗品采用一次性摊销方法核算。

本公司按照单个存货项目以其可变现净值低于账面成本差额计提存货跌价准备。产成品和用于出售的材料等直接用于出售的，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，则分别确定其可变现净值。

### （三）长期投资的核算方法

#### 1、长期股权投资的计价

（1）公司与同一控制下的企业合并，并以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并对方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本；与非同一控制下的企业合并，一次交换交易实现合并的，投资成本为公司在购买日为取得对被对方的控制权而付出的

资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并的，投资成本为每一单项交易成本之和。公司为进行企业合并发生的各项直接相关费用也应当计入投资成本。在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，公司将其计入投资成本。

(2) 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算。

(3) 发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(4) 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

(5) 通过非货币性资产交换(该项交换具有商业实质)取得的长期股权投资，其初始投资成本以该项投资的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本。

(6) 通过债务重组取得的长期股权投资，公司应当将享有股份的公允价值确认为对债务人的投资。

## 2、长期股权投资的损益核算

拥有被投资企业股权 20%以下时，以成本法核算；拥有被投资企业股权 20%至 50%时，以权益法核算；拥有被投资企业股权超过 50%以上时，对子公司的长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时，按照权益法进行调整。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，投资企业负有承担额外损失的情况除外。

## 3、长期股权投资差额

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

#### （四）固定资产的核算方法

固定资产分为房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公设备。

单位价值在人民币 2000 元以上、使用期限在一年以上的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等，以及不属于生产、经营主要设备的，单位价值在 2000 元以上并且使用年限在两年以上的资产归入固定资产。

外购及自行建造的固定资产按实际成本计价，购建成本由该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入固定资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定；通过非货币性资产交换和债务重组取得的固定资产，其成本以该项固定资产的公允价值和应支付的相关税费作为入账成本。

固定资产折旧采用直线法平均计算，并按各类固定资产的原值和估计的经济使用年限扣除残值（残值率 3%）确定其折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	年折旧率（%）	残值率（%）
房屋及建筑物	20-40	2.43-4.85	3
机器设备	10-15	6.47-9.7	3
运输设备	10	9.7	3
办公设备	6	16.17	3

#### （五）在建工程的核算方法

在建工程以实际成本计价，并于达到可使用状态时转作固定资产。购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前根据其发生额予以资本化。

#### （六）无形资产的核算方法

外购无形资产的成本，按使该项资产达到预定用途所发生的实际支出计价。内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益，开发阶段的支出，能够符合资本化条件的，确认为无形资产成本。投资者投入的无形资产，按照投资合同或协议约定的价值作为成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的无形资产，或以应收债权换入无形资产的，按换入无形资产的公允价值入账。非货币性交易投入的无形资产，以该项固定资产的公允价值和应支付的相关税费作为入账成本。

接受捐赠的无形资产，捐赠方提供了有关凭据的，按凭据上标明的金额加上应支付的相关税费计价；捐赠方没有提供有关凭据的，如果同类或类似无形资产存在活跃市场的，按同类或类似无形资产的市场价格估计的金额，加上应支付的相关税费，作为实际成本；如果同类或类似无形资产不存在活跃市场的，按接受捐赠的无形资产的预计未来现金流量现值，作为实际成本；自行开发并按法律程序申请取得的无形资产，按依法取得时发生的注册费，聘请律师费等费用，作为实际成本。

使用寿命有限的无形资产的，在估计该使用寿命的年限内按直线法摊销；无法预见无形资产为公司带来未来经济利益的期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不摊销。

### （七）其他主要资产的资产减值准备确定方法

#### 1、坏账准备

公司采用“备抵法”核算坏账，坏账准备按账龄分析法计提，计提如下：

账 龄	计提标准
1 年以内	1%
1-2 年	10%
2-3 年	50%
3 年以上	90%

坏账的确认标准：债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回；债务人逾期未履行其清偿义务，且具有明显特征表明无法收回；对财务状况异常、现金流量差等公司，在分析其可收回性的基础上，计提特殊坏账准备。对确实无法收回的应收款项，经董事会或股东大会批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

#### 2、长期投资减值准备

报告期末，公司对长期投资逐项进行检查，对由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于账面成本，并且这种降低的价值在可预计的未来期间内不可能恢复，则将可收回金额低于长期投资账面成本的差额作为长期投资减值准备。长期投资减值准备一经确认，在以后会计期间不转回。

#### 3、固定资产减值准备

公司报告期末对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈

旧、损坏、长期闲置等原因，导致其可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备，固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

#### 4、在建工程减值准备

公司在报告期末对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程长期停建并且预计在未来3年内不会重新再开工、所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性或其他足以证明在建工程已经发生减值情形的，应当计提减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

#### 5、无形资产减值准备

年末公司检查各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，按单项预计可收回金额，计提减值准备。

### （八）借款费用的核算方法

购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前，根据其资本化率计算的发生额予以资本化。除此以外的其它借款费用在发生时计入当期损益。

### （九）所得税费用的核算方法

所得税的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

### （十）会计政策及会计估计变更

公司2007年1月1日起执行2006年2月15日颁布的《企业会计准则》。根据《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》和中国证监会发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》的要求，公司对2004年度、2005年度、2006年度财务报表进行追溯调整。

公司原采用应付税款法核算企业所得税，改按《企业会计准则第18号——

所得税》规定的资产负债表债务法对所得税进行处理。

所得税会计政策变更已采用追溯调整法，调整了 2004 年初以及 2004 年度、2005 年度和 2006 年度的财务报表相关项目。

变更项目	对各期利润影响数（元）				
	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2004 年度以前	累积影响数
所得税费用	-64,904.95	-5,218.82	-40,131.15	271,971.96	161,717.04
提取盈余公积	6,490.50	521.88	6,019.67	-40,795.79	-27,763.74
未分配利润	-58,414.45	-4,696.94	-34,111.48	231,176.17	133,953.30

#### （十一）税项

主要税种	税（费）率
增值税（销项税额）	17%
所得税	15%
城建税	5%、7%

本公司出口产品享受增值税退税优惠政策。2004年1月1日至2007年6月30日，硅酸锆和氯化锆的出口退税率为13%，二氧化锆和复合氧化锆的出口退税率为5%；2007年6月19日，财政部、国家税务总局颁布《关于调低部分商品出口退税率的通知》，自2007年7月1日起，将氯化锆的出口退税率由13%下调为5%，并取消了二氧化锆和复合氧化锆的出口退税率。2004年1月1日至2006年9月14日氧化锆结构陶瓷的出口退税率为13%，2006年9月15日财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局颁布的《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》正式实施后，氧化锆结构陶瓷的出口退税率由13%下调为8%。

本公司为高新技术企业，依据广东省省委、广东省人民政府《关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》（粤发[1998]016号文），公司享受高新技术企业所得税的优惠政策，减按15%税率计缴企业所得税。公司2007年度以及发行上市以后将按照国家的规定缴纳企业所得税。

根据广东省地方税务局《关于广东东方锆业科技股份有限公司申请技术改造国产设备投资抵免企业所得税的批复》（粤地税函[2002]387号），广东省经贸委以粤经贸投[2002]0357号确认公司氯化锆生产线技改项目符合国家政策。根据《国家税务总局关于印发〈技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法〉的通知》（国税发[2000]13号）的规定，公司氯化锆生产线技改项目享受技术

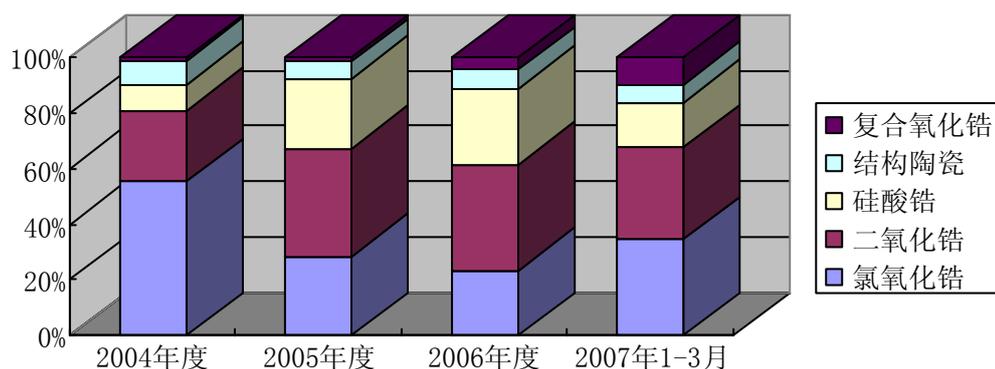
改造国产设备投资抵免企业所得税优惠政策，报告期内公司可抵减所得税980,565.34元，其中2004年抵减320,162.55元、2005年抵减660,402.79元。

## 五、分部信息

### (一) 按产品业务分区

单位：元、%

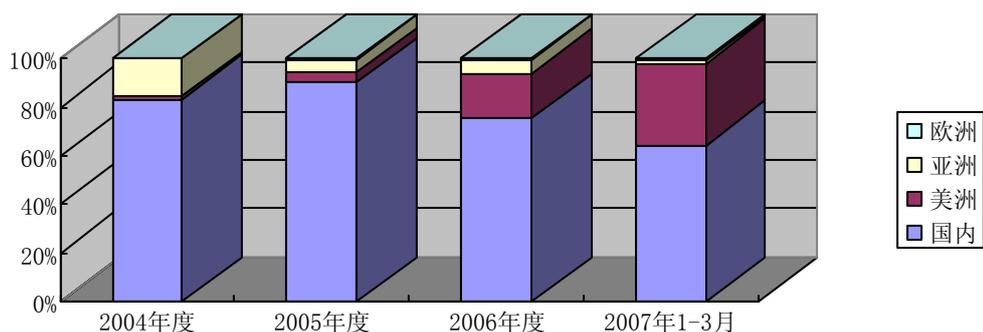
类别	2007年1-3月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
氯化锆	12,065,254.64	34.68	30,999,902.82	23.23	31,363,573.91	28.36	47,570,498.35	55.23
二氧化锆	11,491,687.69	33.03	51,061,441.85	38.26	42,970,355.83	38.86	22,117,545.69	25.68
硅酸锆	5,603,376.19	16.11	36,722,381.47	27.52	28,092,187.39	25.40	8,189,492.32	9.51
复合氧化锆	3,366,825.30	9.68	5,314,957.47	3.98	1,210,070.10	1.09	926,753.34	1.08
氧化锆 结构陶瓷	2,260,760.48	6.50	9,357,876.75	7.01	6,960,693.37	6.29	7,323,822.26	8.50
合计	34,787,904.30	100	133,456,560.36	100	110,596,880.60	100	86,128,111.96	100



### (二) 按地区分区

单位：元、%

地区	2007年1-3月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	比例	金额	比	金额	比例	金额	比例
国内	22,414,376.44	64.43	100,637,171.86	75.41	100,092,748.06	90.50	71,902,192.00	83.48
美洲	11,740,922.18	33.75	24,816,320.62	18.60	4,508,574.09	4.08	922,590.89	1.07
亚洲	398,698.97	1.15	7,586,533.96	5.68	5,719,709.88	5.17	13,303,329.07	15.45
欧洲	233,906.71	0.67	416,533.92	0.31	275,848.57	0.25	-	-
合计	34,787,904.30	100	133,456,560.36	100	110,596,880.60	100	86,128,111.96	100



## 六、非经常性损益

单位：元

项 目	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	1,249,938.91	4,066,811.14	2,865,340.53	1,940,657.31
计入当期损益的政府补助 (但与公司业务密切相关, 按照国家统一标准定额或 定量享受的政府补助除外)	160,000.00	-	2,000.00	11,000.00
除上述各项之外的其他营 业外收支净额	29,813.82	9,078.59	-5,694.50	-38,250.48
合 计	1,439,752.73	4,075,889.73	2,861,646.03	1,913,406.83
减：所得税影响数	28,472.07	1,361.79	-554.18	-4,087.57
扣除所得税影响后的非经 常性损益	1,411,280.66	4,074,527.94	2,862,200.21	1,917,494.40

公司2004年、2005年、2006年和2007年1-3月非经常性损益分别占同期净利润的22.93%、22.02%、21.51%和23.95%。非经常性损益主要为公司享受的15%所得税优惠税率与33%所得税税率的差异造成的，近三年一期上述优惠数额分别为1,940,657.31元、2,865,340.53元、4,066,811.14元和1,249,938.91元，分别占公司税前非经常性损益的101.42%、100.13%、99.78%和86.82%。

## 七、最近一期末主要资产的情况

### (一) 最近一期末对外投资

截至2007年3月31日止，公司无对外投资。

### (二) 最近一期末固定资产

单位：元

固定资产	固定资产原值	累计折旧	减值准备	固定资产净值
房屋及建筑物	29,166,808.57	5,812,470.10	-	23,354,338.47
机器设备	59,123,982.83	22,637,894.01	-	36,486,088.82
运输设备	1,571,956.83	671,529.57	-	900,427.26
办公设备	423,794.00	310,269.02	-	113,524.98
合计	90,286,542.23	29,432,162.70	-	60,854,379.53

截止2007年3月31日，固定资产中为本公司借款所设置抵押权的房产、生产设备账面净值为57,120,412.40元。

截止2007年3月31日，不存在固定资产可收回金额低于其账面价值而需计提固定资产减值准备的情形。

### （三）最近一期末无形资产

截止2007年3月31日，公司无形资产余额为7,563,588.59元，主要是土地使用权和专利权。

单位：元

种类	取得方式	原始金额	累计摊销金额	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	购入	7,409,190.00	1,613,616.70	5,795,573.30	35年11个月
土地使用权	购入	1,281,006.03	157,990.74	1,123,015.29	43年10个月
专利权	购入	1,800,000.00	1,155,000.00	645,000.00	3年7个月
合计		10,490,196.03	2,926,607.44	7,563,588.59	

截止2007年3月31日，公司土地使用权已为本公司银行借款设置抵押权。

## 八、最近一期末主要债项

### （一）银行借款

#### 1、短期借款

截止2007年3月31日，公司银行短期借款余额为50,000,000.00元，全部为抵押借款，具体明细如下：

借款银行	借款本金（元）	年利率（%）	借款日	还款日
汕头市澄海农村信用合作社联合社澄城信用社	5,000,000	6.732	2007-1-30	2007-9-25
	5,000,000	6.732	2007-1-29	2007-10-25
	5,000,000	6.138	2006-3-17	2007-4-20
	5,000,000	7.029	2007-3-20	2008-1-5

	2,000,000	6.732	2006-10-9	2007-9-20
	5,000,000	7.029	2007-3-23	2008-2-5
	3,000,000	7.029	2007-3-21	2008-2-20
	5,000,000	6.732	2006-11-7	2007-10-15
	5,000,000	6.732	2006-11-21	2007-10-22
	5,000,000	6.732	2006-12-20	2007-11-20
	5,000,000	7.029	2007-3-23	2008-1-20
<b>合 计</b>	<b>50,000,000</b>			

期末借款余额中无逾期借款，利率为正常的银行贷款利率。

## 2、一年内到期的非流动负债

截止2007年3月31日，公司无一年内到期的非流动负债。

## 3、长期借款

截止2007年3月31日，公司无长期借款。

### (二) 应付账款

截止2007年3月31日，应付账款余额3,839,294.70元，无欠持本公司5%（含5%）以上表决权股东单位款项。

### (三) 应交税费

截止2007年3月31日，应交税费余额为6,546,079.33元，具体项目如下：

税费项目	2007年3月31日（元）	2006年12月31日（元）
增值税	1,036,644.48	513,198.41
所得税	4,773,437.82	3,737,138.02
城建税	563,680.81	529,272.78
印花税	2,595.15	2,369.10
个人所得税	-137,556.38	-137,931.42
教育费附加	229,769.29	214,065.91
堤围防护费	77,508.16	82,744.96
合 计	6,546,079.33	4,940,857.76

### (四) 其他非流动负债

截止2007年3月31日，公司其他非流动负债为4,050,000.00元，为专项拨款，详细如下：

项 目	拨款单位	2007年3月31日 (元)	2006年12月31日 (元)
锆英石精矿制取高纯二氧化锆的研究与开发	汕头市科学技术委员会	300,000.00	300,000.00
氯化锆制备纳米级高纯二氧化锆项目款	澄海市科学技术局	50,000.00	50,000.00
高纯纳米复合氧化锆项目	澄海区财政局	80,000.00	80,000.00
高性能 A1-Y 复合氧化锆粉体 高技术产业化项目管理费	澄海区财政局	400,000.00	400,000.00
高性能 A1-Y 复合氧化锆粉体	澄海市科学技术局	80,000.00	80,000.00
广东省专利技术实施计划	澄海市科学技术局	70,000.00	70,000.00
高性能 A1-Y 复合氧化锆粉体	汕头市科学技术委员会	70,000.00	70,000.00
高性能 A1-Y 复合氧化锆粉体 高技术产业化示范工程	澄海区财政局	1,800,000.00	1,800,000.00
高性能 A1-Y 复合氧化锆粉体 高技术产业化示范工程	澄海区财政局	1,200,000.00	1,200,000.00
合 计		4,050,000.00	4,050,000.00

## 九、公司股东权益

### 报告期股东权益变动情况

单位：元

项 目	2007年3月31日	2006年度	2005年度	2004年度
<b>一、股本</b>				
期初余额	31,800,000.00	31,800,000.00		31,800,000.00
本期增减数	5,700,000.00	--	--	--
期末余额	37,500,000.00			31,800,000.00
<b>二、资本公积</b>				
期初余额	--	--	--	--
本期增加数	--	--	--	--
期末余额	--	--	--	--
<b>三、盈余公积</b>				
期初余额	8,280,372.44	6,386,501.93		3,832,144.60
本期增减数	589,279.21	1,893,870.51	1,299,845.80	1,254,511.53
期末余额	8,869,651.65			5,086,656.13

<b>四、未分配利润</b>				
期初未分配利润	55,670,572.61	38,625,737.96	26,927,125.77	19,818,227.13
本期增减数	-396,487.11	17,044,834.64	11,698,612.20	7,108,898.64
其中:1、本期净利润	5,892,792.10	18,938,705.16	12,998,457.99	8,363,410.17
2、本期利润分配	-589,279.21	-1,893,870.51	-1,299,845.80	-1,254,511.53
其中:提取盈余公积	-589,279.21	-1,893,870.51	-1,299,845.80	-1,254,511.53
3、股东权益内部结转	-5,700,000.00			
期末未分配利润	55,274,085.50	55,670,572.61	38,625,737.96	26,927,125.77
<b>五、所有者权益</b>				
期初所有者权益	95,750,945.05	76,812,239.89	63,813,781.90	55,450,371.73
本期增减数	5,892,792.10	18,938,705.16	12,998,457.99	8,363,410.17
其中:本期净利润	5,892,792.10	18,938,705.16	12,998,457.99	8,363,410.17
期末所有者权益	101,643,737.15	95,750,945.05	76,812,239.89	63,813,781.90

## (一) 股本变动情况

单位: 元

股 东	2004. 12. 31	增减	2005. 12. 31	增减	2006. 12. 31	增减	2007. 1. 31
陈潮钿	13,674,000	-	13,674,000	-	13,674,000	2,451,000	16,125,000
王木红	5,724,000	-	5,724,000	100,000	5,824,000	1,043,925	6,867,925
方振山	4,452,000	-	4,452,000	-	4,452,000	798,000	5,250,000
韶关节能	3,498,000	-	3,498,000	-	3,498,000	627,000	4,125,000
韶能股份	2,544,000	-	2,544,000	-2,544,000	-	-	-
科教电脑	1,908,000	-	1,908,000	-1,908,000	-	-	-
翁清和	-	-	-	2,552,000	2,552,000	457,434	3,009,434
刘险峰	-	-	-	900,000	900,000	161,321	1,061,321
李欣励	-	-	-	450,000	450,000	80,660	530,660
徐 荒	-	-	-	450,000	450,000	80,660	530,660
合 计	31,800,000	-	31,800,000	-	31,800,000	5,700,000	37,500,000

根据 2006 年 11 月 8 日签订的股权转让协议, 韶能股份将其持有的本公司 8% 股权对外转让, 由千金行和翁清和分别受让 5.97% (190 万股) 和 2.03% (64.4 万股); 根据 2006 年 11 月 13 日签订的股权转让协议, 科教电脑将其持有的本公司 6% 股权 (190.8 万股) 转让给翁清和。

根据 2006 年 12 月 28 日签订的股权转让协议, 千金行将其持有的公司 5.97% 股权 (190 万股) 转让给王木红、李欣励、徐荒和刘险峰, 其中王木红受让 0.30%

(10 万股)，李欣励和徐荒各受让 1.42% (各 45 万股)，刘险峰受让 2.83% (90 万股)。

本公司于 2007 年 1 月 31 日召开的 2006 年度股东大会通过了 2006 年度股利分配方案，以 2006 年 12 月 31 日的股本为基数，向全体股东每 10 股送红股约 1.792 股。本次实际用于分配的利润为 570 万元，转增股本 570 万股。本次转增股本之后，本公司股本变更为 3,750 万股。

### (二) 资本公积变动情况

最近三年一期资本公积无增减变动。

### (三) 盈余公积变动情况

2004 年度盈余公积增加数为按当年净利润的 10% 和 5% 计提法定公积金和法定公益金。2005 年度、2006 年度、2007 年 3 月 31 日盈余公积按年度净利润的 10% 计提法定公积金。公司自 2005 年度开始不再提取法定公益金，2005 年 12 月 31 日的法定公益金结余数转作法定公积金。

### (四) 未分配利润

2004 年、2005 年、2006 年、2007 年 3 月 31 日，公司未分配利润分别为 26,927,125.77 元、38,625,737.96 元、55,670,572.61 元和 55,274,085.50 元。

## 十、简要现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

简要现金流量表

单位：元

项 目	2007 年 1-3 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
经营活动产生的现金流入	34,676,484.94	141,806,252.78	128,929,159.63	134,927,447.18
其中				
销售商品、提供劳务收到的现金	34,274,837.05	136,412,134.96	128,393,120.96	116,694,187.08
收到税费返还	-	1,649,352.21	265,829.79	257,610.33
收到的其他与经营活动有关的现金	401,647.89	3,744,765.61	270,208.88	17,975,649.77
经营活动产生现金流出	27,156,072.46	118,811,400.87	126,034,199.32	117,470,969.52
其 购买商品、接受劳务支付的现金	22,888,988.50	90,716,724.46	104,752,432.45	108,090,220.86

中	支付给职工以及为职工支付的现金	785,426.10	2,856,746.35	2,386,252.36	2,665,137.55
	支付的各项税费	1,811,778.70	14,963,881.78	3,213,536.66	3,675,331.84
	支付的其他与经营活动有关的现金	1,669,879.16	10,274,048.28	15,681,977.85	3,040,279.27
经营活动产生的现金流量净额		7,520,412.48	22,994,851.91	2,894,960.31	17,456,477.66
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>					
投资活动产生的现金流出		6,551,520.00	11,906,359.79	5,107,672.75	5,340,561.10
其中	购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,551,520.00	11,906,359.79	5,107,672.75	5,340,561.10
投资活动产生的现金流量净额		-6,551,520.00	-11,906,359.79	-5,107,672.75	-5,340,561.10
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>					
筹资活动产生的现金流入		33,000,000.00	60,000,000.00	127,000,000.00	50,000,000.00
其中	借款所收到的现金	33,000,000.00	60,000,000.00	127,000,000.00	50,000,000.00
筹资活动产生的现金流出		33,621,665.00	62,847,438.00	127,140,498.85	62,732,016.77
其中	偿还债务所支付的现金	33,000,000.00	60,000,000.00	124,000,000.00	60,000,000.00
	分配股利利润或偿还利息所支付的现金	621,665.00	2,847,438.00	3,140,498.85	2,732,016.77
筹资活动产生的现金流量净额		-621,665.00	-2,847,438.00	-140,498.85	-12,732,016.77
<b>四、现金及现金等价物净增加额</b>		347,227.48	8,241,054.12	-2,353,211.29	-616,100.21

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

报告期内现金流量表补充资料如下：

单位：元

项 目	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	5,892,792.10	18,938,705.16	12,998,457.99	8,363,410.17
加：计提的资产减值准备	-2,087.28	-386,505.71	-32,750.44	-342,431.44
固定资产折旧	1,428,250.41	5,550,860.87	5,933,378.67	4,385,526.06
无形资产摊销	91,745.45	366,981.79	366,981.79	366,981.79
财务费用	837,804.00	2,847,438.00	2,966,924.07	2,463,505.81
递延税款借项减少(减：增加)	3,700.85	64,904.95	5,218.82	40,131.15
存货的减少(减：增加)	5,462,377.73	8,140,684.27	-15,874,216.73	-4,330,602.49
经营性应收项目的减少(减：增加)	-4,538,736.02	-10,834,324.33	-3,761,935.19	40,219,161.08
经营性应付项目的增加(减：增加)	-1,655,434.76	-1,693,893.09	292,901.33	-33,709,204.47

经营活动产生的现金流量净额	7,520,412.48	22,994,851.91	2,894,960.31	17,456,477.66
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：	-	-	-	-
3、现金及现金等价物净增加情况：				
现金的期末余额	10,447,644.89	10,100,417.41	1,859,363.29	4,212,574.58
减：现金的期初余额	10,100,417.41	1,859,363.29	4,212,574.58	4,828,674.79
现金及现金等价物净增加额	347,227.48	8,241,054.12	-2,353,211.29	-616,100.21

## 十一、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重大事项

### （一）期后事项

截止 2007 年 3 月 31 日，公司无影响正常生产、经营活动需作披露的期后事项。

### （二）或有事项

截止 2007 年 3 月 31 日，公司无影响正常经营活动而需作披露的或有事项。

### （三）承诺事项

截止 2007 年 3 月 31 日，公司无影响正常生产、经营活动需作披露的重大承诺事项。

### （四）其他重大事项

本公司于 2007 年 1 月 31 日召开的 2006 年度股东大会通过了申请向社会公开发行人 1,250 万股流通股的决议。

## 十二、主要财务指标

### （一）基本财务指标

主要财务指标	2007 年 1-3 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
流动比率（倍）	1.58	1.46	1.05	0.87
速动比率（倍）	1.23	1.03	0.58	0.63
资产负债率（%）	40.05	42.05	50.48	56.58
应收账款周转率（次/年）	1.07	5.32	5.36	2.87
存货周转率（次/年）	0.98	3.11	3.00	3.77
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.63	0.72	1.13	1.65
息税折旧摊销前利润（元）	9,298,992.61	31,157,900.06	24,171,917.10	17,185,117.82
利息保障倍数（倍）	9.28	8.86	5.69	4.55

每股经营活动的现金流量(元)	0.20	0.61	0.08	0.47
每股净现金流量(元)	0.01	0.22	-0.06	-0.02
每股净资产(元)	2.71	2.55	2.05	1.70

注：公司 2006 年 12 月 31 日股本为 3,180 万股，2007 年 1 月公司以未分配利润转增 570 万股股本，转增后公司股本变更为 3,750 万股；报告期内每股经营活动的现金流量、每股净现金流量、每股净资产指标系按 2006 年度股利分配方案，以转增后的 3,750 万股股本为基数计算得来的。

## (二) 每股收益和净资产收益率

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

报告期利润		净资产收益率(%)		每股收益(元)	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2007年 1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	5.80	5.97	0.16	0.16
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.41	4.54	0.12	0.12
2006年	归属于公司普通股股东的净利润	19.78	21.95	0.51	0.51
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.52	17.23	0.40	0.40
2005年	归属于公司普通股股东的净利润	16.92	18.49	0.35	0.35
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.20	14.42	0.27	0.27
2004年	归属于公司普通股股东的净利润	13.11	14.03	0.22	0.22
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.10	10.81	0.17	0.17

注：（1）报告期每股收益指标系按 2006 年度股利分配方案，以转增后的 3,750 万股股本为基数计算。

（2）全面摊薄净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

（3）加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 基本每股收益计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(5) 稀释每股收益计算公式如下：

稀释每股收益 =  $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 。

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

### 十三、盈利预测情况

本公司未制作盈利预测报告。

### 十四、资产评估情况

除曾因银行贷款而对部分固定资产进行评估外，本公司在设立时及报告期内没有进行其他的资产评估。

## 十五、验资情况

本公司历次验资情况请详见本招股意向书“第四节 发行人基本情况”之“四、历次验资情况”的相关内容。

## 十六、申报财务报表与原财务报表差异分析

公司自 2007 年 1 月 1 日起执行 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》。根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》、中国证监会发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》及《关于发布〈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〉的通知》的要求，公司对 2004 年度、2005 年度、2006 年度财务报表进行追溯调整，并对原财务报表部分会计科目进行重分类，导致 2004 年、2005 年和 2006 年申报财务报表与相应的原财务报表存在差异。2007 年 1-3 月申报财务报表和原财务报表无差异。

申报财务报表与原财务报表存在差异的原因如下：

1、根据新颁布的企业会计准则，申报财务报表对部分会计科目核算内容进行重分类调整导致原始财务报表与申报财务报表存在差异。

2、公司原采用应付税款法核算企业所得税，改按《企业会计准则第 18 号——所得税》规定的资产负债表债务法对所得税进行处理。本次申报会计报表对之进行追溯调整。

### 3、会计差错调整

上述调整分别调增 2004 年 12 月 31 日总资产 231,840.81 元、净资产 527,455.04 元，调增 2004 年度净利润 216,924.70 元；调增 2005 年 12 月 31 日总资产 226,621.99 元、净资产 226,621.99 元，调减 2005 年度净利润 5,218.82 元；调增 2006 年 12 月 31 日总资产 161,717.04 元、净资产 161,717.04 元，调减 2006 年度净利润 64,904.95 元。经过调整以后，编制的申报财务报表符合《企业会计准则》的规定和国家有关规定。

## 十七、申报财务报表备考利润表

根据中国证监会《关于发布〈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〉的通知》（证监会计

字[2007]10号), 本公司假定自申报财务报表比较期初开始全面执行新会计准则, 则报告期间的备考利润表如下:

单位: 元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	133,456,560.36	110,596,880.60	86,128,111.96
减: 营业成本	99,946,560.22	84,822,166.07	68,534,475.31
营业税金及附加	789,762.06	633,607.94	232,826.07
销售费用	3,725,939.93	2,819,915.99	1,863,650.41
管理费用	3,910,396.38	4,651,069.47	3,658,101.85
财务费用	3,086,866.67	2,968,119.28	2,453,646.08
资产减值损失	-386,505.71	-32,750.44	-342,431.44
加: 公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	22,383,540.81	14,734,752.29	9,727,843.68
加: 营业外收入	666,392.50	214,010.00	67,932.70
减: 营业外支出	107,313.91	137,704.50	95,183.18
其中: 非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	22,942,619.40	14,811,057.79	9,700,593.20
减: 所得税费用	3,536,414.24	1,744,599.80	1,337,183.03
四、净利润	19,406,205.16	13,066,457.99	8,363,410.17
五、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.52	0.35	0.22
(二) 稀释每股收益	0.52	0.35	0.22

注: 根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》应用指南, 与收益相关的政府补助, 用于补偿企业已发生的相关费用或损失的, 按收到或应收的金额, 记入“营业外收入”科目。公司 2006 年度该项政府补助合计 550,000.00 元, 相应增加备考利润表“营业外收入”科目 550,000.00 元, 并增加备考利润表“净利润”科目 467,500.00 元; 2005 年度该项政府补助合计 80,000.00 元, 相应增加备考利润表“营业外收入”科目 80,000.00 元, 并增加备考利润表“净利润”科目 68,000.00 元。

## 第十节 管理层讨论与分析

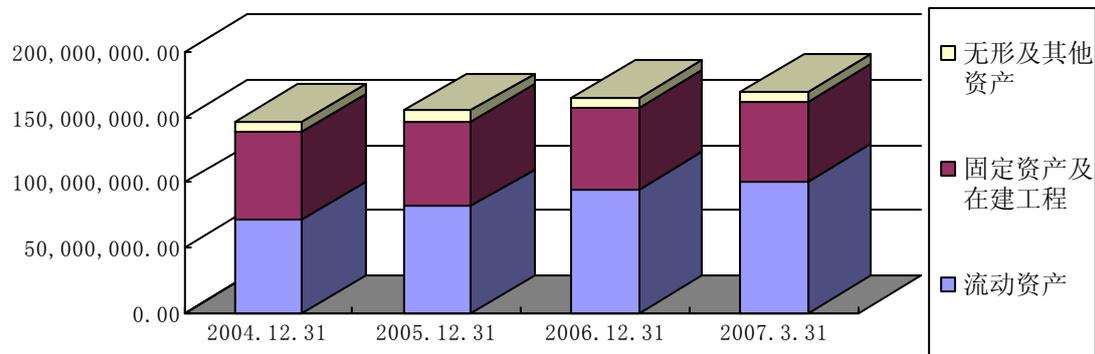
### 一、财务状况分析

#### (一) 资产结构和主要资产的减值准备情况

##### 1、资产构成分析

报告期各类资产构成及占资产总额比例

资 产	2007年3月31日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
流动资产	100,868,080.85	59.49	95,306,735.90	57.69	81,601,331.42	52.61	72,267,407.61	49.17
固定资产 及在建工程	60,967,013.53	35.96	62,093,243.94	37.58	65,254,045.05	42.07	66,079,750.97	44.96
无形及 其他资产	7,721,604.78	4.55	7,817,051.08	4.73	8,248,937.82	5.32	8,621,138.43	5.87
资产合计	169,556,699.16	100	165,217,030.92	100	155,104,314.29	100	146,968,297.01	100

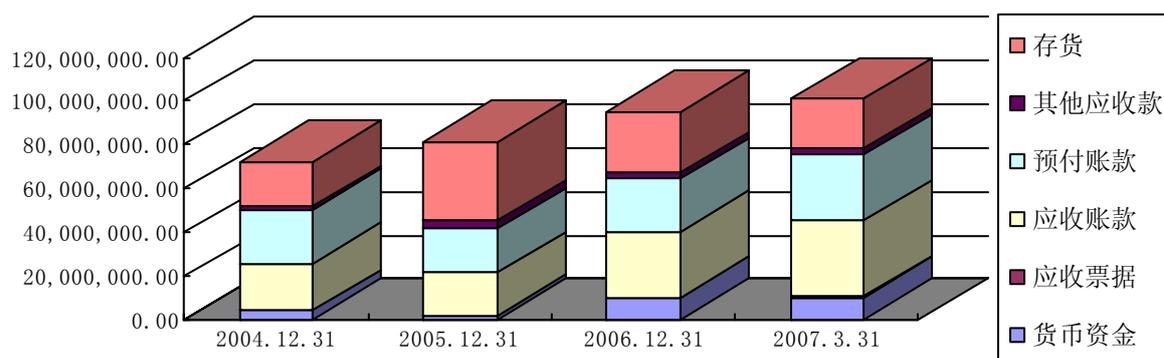


公司资产主要由流动资产、固定资产、在建工程 and 无形资产构成，资产结构较为合理。流动资产、固定资产和在建工程合计额占资产总额的比例较大，符合行业的生产特点。流动资产比例逐步提高是因为逐年盈利，加大公司的资产流动性，固定资产比例逐年降低是因为公司受限于资本实力，报告期内未能大规模增加对固定资产的投资。

## 2、流动资产质量分析

报告期各类流动资产构成及占流动资产总额比例

资产	2007年3月31日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
货币资金	10,447,644.89	10.36	10,100,417.41	10.60	1,859,363.29	2.28	4,212,574.58	5.83
应收票据	450,000.00	0.45	—	—	50,000.00	0.06	—	—
应收账款	34,660,573.26	34.36	30,352,341.71	31.85	19,815,466.10	24.28	21,424,900.35	29.65
预付账款	29,760,673.17	29.50	24,053,277.01	25.23	20,023,542.60	24.54	24,701,708.50	34.18
其他应收款	2,948,143.85	2.92	2,737,276.36	2.87	3,648,851.75	4.47	1,598,333.23	2.21
存货	22,601,045.68	22.41	28,063,423.41	29.45	36,204,107.68	44.37	20,329,890.95	28.13
合计	100,868,080.85	100	95,306,735.90	100	81,601,331.42	100	72,267,407.61	100



公司报告期内流动资产主要由货币资金、应收账款、预付账款、存货构成。截止2007年3月31日，上述四项流动资产合计占流动资产总额的96.63%。其中，公司货币资金为10,447,644.89元，占流动资产的10.36%；应收账款净额为34,660,573.26元，占流动资产的34.36%；预付账款为29,760,673.17元，占流动资产的29.50%；存货为22,601,045.68元，占流动资产的22.41%。

截止2007年3月31日，公司货币资金主要是银行存款，货币资金占公司流动资产的10.36%。2007年3月31日货币资金余额之所以较前两年末有所增加，主要是公司年末加大货款催收力度，导致银行存款增加所致。

截止2007年3月31日，公司应收账款净额为34,660,573.26元，占流动资产的34.36%。2005年、2006年，公司应收账款周转率分别为5.36次和5.32次，处于同一水平，而2006年12月31日应收账款净额却较2005年同期增加

10,536,875.61 元，增长 53.18%，增长的原因主要为：随着公司收入的增长，应收帐款相应增加，2006 年度公司营业收入较 2005 年增加 22,859,679.76 元，同比增长了 20.67%；另外，公司对部分客户延长了信用期，由原来的一般客户收款期不超过 60 天，老客户、大客户收款期不超过 90 天，2006 年调整为对一般客户收款期不超过 60 天，老客户、大客户收款期不超过 180 天。由于公司对老客户、大客户的销售收入占总收入的比例较大，2006 年前五名客户的销售收入占全部销售收入的比例达到 36.02%，因此，随着收款期的延长，年末应收帐款的余额也相应增大。

截止 2007 年 3 月 31 日，账龄 1 年以内的应收账款和账龄在 1-2 年的应收账款分别占应收账款余额的 91.80%、6.50%，账龄超过两年的应收账款所占比例较小，公司应收账款回现情况良好；前五名应收账款金额合计占应收账款余额的 48.29%，帐龄均在一年之内，发生坏账损失的可能性不大。前五名欠款客户明细如下：

客户名称	欠款金额（元）	比例（%）	欠款原因
深圳兆新五金制品厂	4,620,000.00	12.99	信用期内未结算
美国华昌公司	3,272,470.42	9.20	信用期内未结算
佛山市天雅进出口有限公司公司	3,466,170.73	9.74	信用期内未结算
佛山市山羽科技工贸有限公司	3,198,000.00	8.99	信用期内未结算
四川升航宝石公司	2,621,499.46	7.37	信用期内未结算
合 计	17,178,140.61	48.29	

上述欠款客户中除深圳兆新五金制品厂为新增客户外，其他客户均为公司原有客户，信用良好。深圳兆新五金制品厂虽然为公司 2006 年新开发的客户，但其业务发展较快，已发展为公司 2007 年重点客户，至今未出现逾期支付货款的现象。

公司 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 3 月 31 日预付账款余额占流动资产的比例分别为 34.18%、24.54%、25.23%和 29.50%。截止 2007 年 3 月 31 日，预付账款余额为 29,760,673.17 元，主要是公司履约预付材料采购款、土地款及设备款，其中预付土地款及设备款合计 15,765,800.00 元。

公司 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2007

年 3 月 31 日其他应收款余额占流动资产的比例较小，不存在控股股东及其他关联方占有公司资金的情况。截止 2007 年 3 月 31 日，公司前五名欠款单位欠款金额合计数为 3,000,490.90 元，占其他应收款期末余额的 91.29%，其中账龄在 1 年以内为 182,298.69 元，1-2 年为 2,818,192.21 元，1-2 年其他应收款主要为预付账款转入。

公司 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 3 月 31 日存货结存量较大，存货余额占流动资产的比例分别为 28.13%、44.37%、29.45%和 22.41%。最近三年一期存货构成情况见下表：

项 目	2007 年 3 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
原材料	6,635,110.65	29.36	9,067,026.01	32.31	6,119,359.96	16.91	601,588.68	2.96
在产品	5,171,087.87	22.88	5,333,315.78	19.00	8,320,268.84	22.98	11,642,644.95	57.27
产成品	10,263,858.64	45.41	13,116,190.43	46.74	21,488,484.14	59.35	7,978,457.99	39.24
包装物	162,251.29	0.72	185,420.50	0.66	104,463.15	0.29	72,788.73	0.36
低值易耗品	368,737.23	1.63	361,470.69	1.29	171,531.59	0.47	34,410.60	0.17
合 计	22,601,045.68	100	28,063,423.41	100	36,204,107.68	100	20,329,890.95	100

公司 2006 年 12 月 31 日存货余额较上年同期减少 8,140,684.27 元，降低 22.48%，降低的主要原因是公司产品 2006 年旺销，在产品、产成品余额大幅降低。

### 3、固定资产质量分析

与固定资产净值相比，公司报告期内在建工程数量较小，相关情况如下表：

项 目	2007 年 3 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
固定资 产净额	60,854,379.53	99.82	61,399,239.99	98.88	65,234,322.05	99.97	46,645,161.62	70.59
在建工程	112,634.00	0.18	694,003.95	1.12	19,723.00	0.03	19,434,589.35	29.41
合计	60,967,013.53	100	62,093,243.94	100	65,254,045.05	100	66,079,750.97	100

公司固定资产净值情况如下表所示：

项 目	2007 年 3 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	净值 (元)	比例 (%)	净值 (元)	比例 (%)	净值 (元)	比例 (%)	净值 (元)	比例 (%)
房屋及 建筑物	23,354,338.47	38.38	23,703,299.07	38.61	24,542,585.30	37.62	23,336,530.47	50.03

机器设备	36,486,088.82	59.96	36,821,580.37	59.97	39,630,152.21	60.75	22,048,783.47	47.27
运输设备	900,427.26	1.48	811,729.58	1.32	946,039.03	1.45	148,021.20	0.32
办公设备	113,524.98	0.18	62,630.97	0.10	115,545.51	0.18	1,111,826.48	2.38
合计	60,854,379.53	100	61,399,239.99	100	65,234,322.05	100	46,645,161.62	100

公司固定资产主要为生产环节所需要的各种机器设备和房屋建筑物，报告期内房屋建筑物净值基本稳定，而机器设备净值变化较大。

2005年12月31日机器设备净值较2004年同期增加了17,581,368.74元，增加的主要原因是公司对氯化锆、硅酸锆、复合氧化锆等的生产线进行了技改，扩充了产品的生产能力。2006年来，由于公司生产经营所需流动资金紧张，不能满足大规模扩张的需求，公司未能大量购置机器设备。

公司管理层认为，目前公司拥有的固定资产质量良好，不存在闲置资产、非经营性资产和不良资产；公司固定资产不存在由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致其可收回金额低于其账面价值的差额需计提资产减值准备的情况。

#### 4、无形资产质量分析

截止2007年3月31日，公司无形资产余额为756.36万元，公司的无形资产主要为土地使用权和专利权，土地使用权为公司厂区用地，均为公司根据经营需要而购入。随着公司生产经营规模的不断扩大，公司积极落实新增土地，以满足拟上马的2,000吨高性能A1-Y复合氧化锆项目的生产用地。

#### 5、资产减值准备分析

##### 资产减值准备分析

项目	2007年3月31日(元)	2006年12月31日(元)	2005年12月31日(元)	2004年12月31日(元)
坏账准备	1,247,723.48	1,249,810.76	1,636,316.47	1,669,066.91
存货跌价准备	-	-	-	-
固定资产减值准备	-	-	-	-
工程物资减值准备	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-	-
其他资产减值准备	-	-	-	-
合计	1,247,723.48	1,249,810.76	1,636,316.47	1,669,066.91

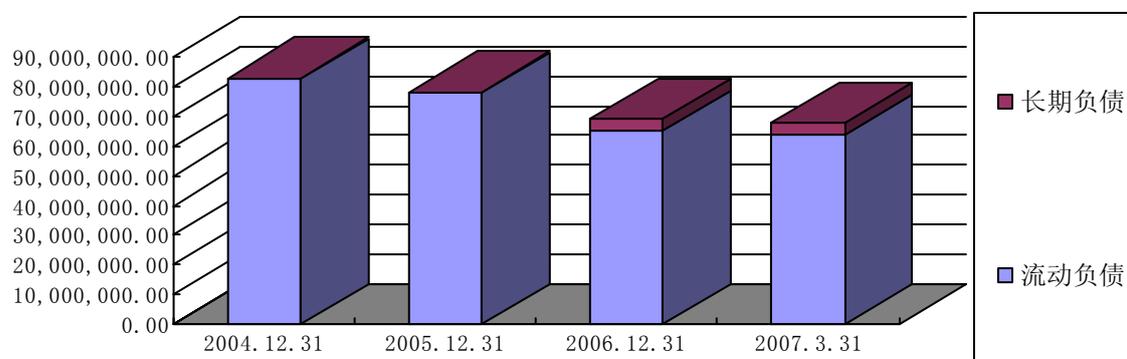
公司管理层认为，本公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，本公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值，公司未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

## （二）负债结构和偿债能力分析

### 1、负债构成分析

最近三年一期负债的构成分析

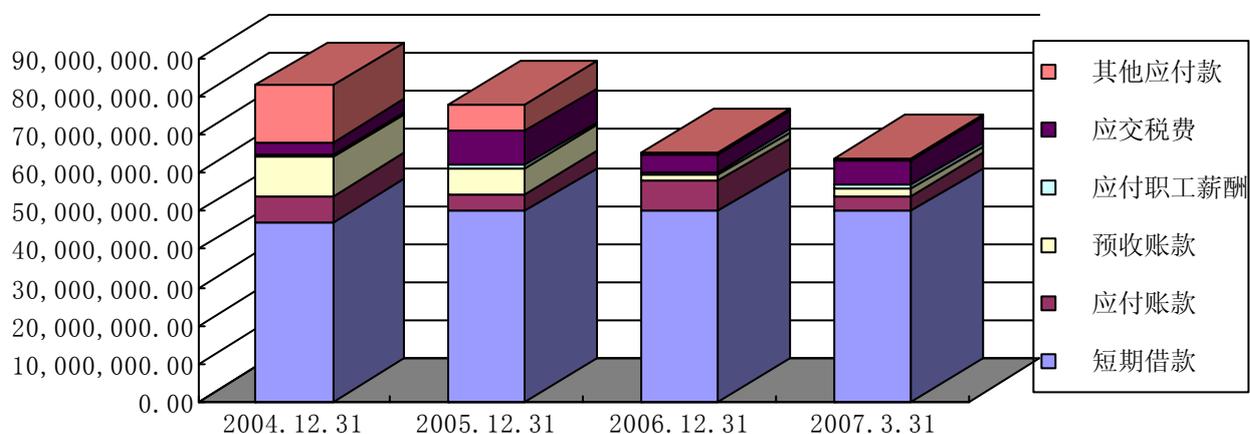
负 债	2007年3月31日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
流动负债	63,862,962.01	94.04	65,416,085.87	94.17	77,862,074.40	99.45	82,804,515.11	99.58
非流动负债	4,050,000.00	5.96	4,050,000.00	5.83	430,000.00	0.55	350,000.00	0.42
负债合计	67,912,962.01	100	69,466,085.87	100	78,292,074.40	100	83,154,515.11	100
负债占总资产的比例(%)	40.05		42.05		50.48		56.58	



报告期内公司负债总额及其占总资产的比例逐年下降，公司债务风险较低。截止2007年3月31日，公司负债主要为流动负债，占负债总额的94.04%；公司非流动负债为4,050,000.00元，占负债总额的5.96%，全部为专项应付款，系科技部门和财政部门拨付的“高性能A1-Y复合氧化锆粉体高技术产业化示范工程”、“锆英石精矿制取高纯二氧化锆的研究与开发”等项目的专项建设款。

### 2、流动负债分析

负债	2007年3月31日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
短期借款	50,000,000.00	78.29	50,000,000.00	76.43	50,000,000.00	64.22	47,000,000.00	56.76
应付账款	3,839,294.70	6.01	7,817,334.35	11.95	4,384,193.44	5.63	6,970,379.57	8.42
预收账款	1,899,005.41	2.97	1,470,729.67	2.25	6,736,259.49	8.65	10,119,860.85	12.22
应付职工薪酬	912,943.57	1.43	737,664.09	1.13	962,782.91	1.24	570,189.26	0.69
应交税费	6,546,079.33	10.25	4,940,857.76	7.55	8,869,338.56	11.39	3,380,513.15	4.08
应付利息	216,139.00	0.35	-	-	-	-	-	-
其他应付款	449,500.00	0.70	449,500.00	0.69	6,909,500.00	8.87	14,763,572.28	17.83
<b>流动负债合计</b>	<b>63,862,962.01</b>	<b>100</b>	<b>65,416,085.87</b>	<b>100</b>	<b>77,862,074.40</b>	<b>100</b>	<b>82,804,515.11</b>	<b>100</b>



公司报告期内流动负债主要由短期借款、应付账款、应交税费构成。截止 2007 年 3 月 31 日，上述三项合计占流动负债总额的 94.55%。

截止 2007 年 3 月 31 日，公司短期借款为 50,000,000.00 元，占流动负债的 78.29%。公司报告期内短期借款基本保持稳定，原因是：A、受国家宏观调控、银行信贷政策的影响，短期借款易于取得，且短期借款利率较长期借款低，有利于降低公司财务费用；B、公司报告期内正常生产经营所需资金基本保持稳定态势。

截止 2007 年 3 月 31 日，公司应付账款为 3,839,294.70 元，占流动负债的 6.01%。2006 年 12 月 31 日公司应付账款较 2005 年同期增长的主要原因是随着出口销售的快速增长，本公司增加了原材料等存货的大量采购，并充分利用供应商的信用政策延长了付款期，导致应付账款余额大幅增加。

截止 2007 年 3 月 31 日，公司应交税费为 6,546,079.33 元，占流动负债的 10.25%。2005 年 12 月 31 日公司应交税金为 8,869,338.56 元，占当期流动负债的 11.39%，主要为公司缓交增值税所致，缓交税款已在 2006 年清缴。

### 3、偿债指标分析

#### 偿债能力分析

主要财务指标	2007 年 3 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.58	1.46	1.05	0.87
速动比率（倍）	1.23	1.03	0.58	0.63
资产负债率（%）	40.05	42.05	50.48	56.58
息税折旧摊销前利润(元)	9,298,992.61	31,157,900.06	24,171,917.10	17,185,117.82
利息保障倍数（倍）	9.28	8.86	5.69	4.55

公司偿债能力较强，财务结构稳健，资产负债结构合理。截止 2007 年 3 月 31 日流动比率、速动比率、资产负债率分别为 1.58 倍、1.23 倍和 40.05%。报告期内资产负债率逐年下降，分别为 56.58%、50.48%、42.05%、40.05%，下降的原因如下：（1）公司近年来盈利能力逐渐增强，而公司并未进行现金分红，导致公司所有者权益由 2004 年 12 月 31 日的 63,813,781.90 元，上升到 2005 年 12 月 31 日的 76,812,239.89 元、2006 年 12 月 31 日的 95,750,945.05 元、2007 年 3 月 31 日的 101,643,737.15 元；（2）公司采取了稳健的财务政策，在稳定现有银行贷款规模的基础上，调整了负债结构，减少了负债总额；（3）所有者权益增加的数额大于负债总额减少的数额，导致公司资产总额逐年上升，并最终导致公司资产负债率的逐年下降。

公司最近三年一期息税折旧摊销前利润和利息保障倍数逐年提高并保持较高的水平，不存在无法支付银行借款利息的可能。公司资金周转顺畅，从未发生过欠付银行本息的情况，公司贷款银行汕头市澄海农村信用合作社联合社澄城信用社将本公司评为优良客户，并给予本公司 50,200,000.00 元的综合授信额度。

公司管理层认为：公司整体财务状况和资产流动性相对稳定，不存在或有负债等情况，公司的生产经营一直处于正常发展状态，现金流量情况较好，不存在较大的短期偿债风险；但另一方面，公司的资产规模相对有限，加上主要经营资产已为本公司银行贷款设置抵押，导致公司举债能力受到限制，直接影响公司扩大生产规模，因此，公司面临改善融资状况、拓宽融资渠道、增加融资额的压力。

#### 4、经营活动现金流分析

项目	合计	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动现金净流量（元）	50,866,702.36	7,520,412.48	22,994,851.91	2,894,960.31	17,456,477.66
净利润（元）	46,193,365.42	5,892,792.10	18,938,705.16	12,998,457.99	8,363,410.17
差额（元）	4,673,336.94	1,627,620.38	4,056,146.75	-10,103,497.68	9,093,067.49

公司报告期内经营活动产生的现金流量净额均为正数，累计现金流量净额为50,866,702.36万元，累计净利润为46,193,365.42万元。

2005年经营现金净流量少于当年公司净利润，主要原因是公司2005年存货数额较大，占用了较多的资金。2006年、2007年1-3月经营现金净流量大大改观，但随着公司复合氧化锆产能的扩大，公司对资金的需求量将更显紧张。

#### （三）资产周转能力分析

##### 近三年一期的资产周转率情况

主要财务指标	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
应收账款周转率（次/年）	1.07	5.32	5.36	2.87
应收账款周转天数（天）	84	68	67	125
存货周转率（次/年）	0.98	3.11	3.00	3.77
存货周转天数（天）	92	115	120	95

公司报告期内应收账款周转以及存货周转基本保持平稳、正常的周转速度，平均应收账款周转天数约为86天，平均存货周转天数约为106天。

#### 1、应收账款周转率分析

报告期内最近两年公司应收账款周转率分别达到5.36次和5.32次，维持在较高的水平，应收账款周转情况良好。公司2006年末应收账款余额较2005年同期有大幅度增加，由于公司2006年调整了部分客户的信用期，导致公司2006年应收账款周转率较2005年有所下降，但仍处于较好的水平。从长期看，欠款的客户主要为公司长期客户，信誉良好，尚未出现不能收回货款的现象。公司应收账款主要是在信用期内形成的，发生坏账的可能性较小。

#### 2、存货周转率分析

##### 报告期内公司存货的构成情况

项目	2007年3月31日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)

原材料	6,635,110.65	29.36	9,067,026.01	32.31	6,119,359.96	16.91	601,588.68	2.96
在产品	5,171,087.87	22.88	5,333,315.78	19.00	8,320,268.84	22.98	11,642,644.95	57.27
产成品	10,263,858.64	45.41	13,116,190.43	46.74	21,488,484.14	59.35	7,978,457.99	39.24
包装物	162,251.29	0.72	185,420.50	0.66	104,463.15	0.29	72,788.73	0.36
低值易耗品	368,737.23	1.63	361,470.69	1.29	171,531.59	0.47	34,410.60	0.17
合计	22,601,045.68	100	28,063,423.41	100	36,204,107.68	100	20,329,890.95	100

报告期内公司存货周转天数分别为 95 天、120 天、115 天和 92 天，保持在比较合理的水平。最近三年一期原材料分别占存货的 2.96%、16.90%、32.31%和 29.36%，2006 年 12 月 31 日及 2007 年 3 月 31 日所占比重较高，主要是公司基于预期锆英砂价格上涨而进行的原材料战略性储备。最近三年一期在产品、产成品合计分别占存货的 96.51%、82.33%、65.74%和 68.29%，2006 年 12 月 31 日及 2007 年 3 月 31 日所占比重较低，主要是因为公司产品销售旺盛，周转顺畅。

#### （四）发行人的交易性金融资产

发行人不存在持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借与他人款项或委托理财的情形。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入构成及比例分析

根据行业发展趋势及公司现有产品结构特点，本公司近年来不断调整产品结构，在加大高附加值产品生产、销售的基础上，着力开拓海外市场，提升公司海外竞争力。从近几年情况看，公司产品结构调整战略目前已初见成效。

#### 1、分产品收入分析

分产品营业收入及构成分析

产品	2007 年 1-3 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
氯化锆	12,065,254.64	34.68	30,999,902.82	23.23	31,363,573.91	28.36	47,570,498.35	55.23
小计	12,065,254.64	34.68	30,999,902.82	23.23	31,363,573.91	28.36	47,570,498.35	55.23
二氧化锆	11,491,687.69	33.03	51,061,441.85	38.26	42,970,355.83	38.85	22,117,545.69	25.68
硅酸锆	5,603,376.19	16.11	36,722,381.47	27.52	28,092,187.39	25.40	8,189,492.32	9.51
小计	17,095,063.88	49.14	87,783,823.32	65.78	71,062,543.22	64.25	30,307,038.01	35.19

复合氧化锆	3,366,825.30	9.68	5,314,957.47	3.98	1,210,070.10	1.09	926,753.34	1.08
氧化锆 结构陶瓷	2,260,760.48	6.50	9,357,876.75	7.01	6,960,693.37	6.29	7,323,822.26	8.50
小计	5,627,585.78	16.18	14,672,834.22	10.99	8,170,763.47	7.39	8,250,575.60	9.58
合计	34,787,904.30	100	133,456,560.36	100	110,596,880.60	100	86,128,111.96	100

公司主要产品为氟氧化锆、二氧化锆、硅酸锆、复合氧化锆和氧化锆结构陶瓷。公司近年来不断优化产品结构,加大了对附加值较高的产品的市场开拓力度。毛利率较低的氟氧化锆实现的营业收入占总收入的比例由2004年的55.23%,下降到2005年的28.36%、2006年的23.23%、2007年1-3月的34.68%。毛利率处于中档水平的二氧化锆、硅酸锆实现的营业收入占总收入的比例由2004年的35.19%,上升到2005年的64.25%、2006年的65.78%、2007年1-3月的49.14%。毛利率较高的复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷实现的营业收入占总收入的比例由2004年的9.58%、2005年的7.39%,上升到2006年的10.99%、2007年1-3月的16.18%。产品结构的成功调整,提升了公司的盈利能力,是公司近年来不断开拓市场的结果,显示公司在本行业的竞争地位。

## 2、分地区收入分析

### 分地区营业收入及构成分析

地区	2007年1-3月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
国内	22,414,376.44	64.43	100,637,171.86	75.41	100,092,748.06	90.50	71,902,192.00	83.48
美洲	11,740,922.18	33.75	24,816,320.62	18.60	4,508,574.09	4.08	922,590.89	1.07
亚洲	398,698.97	1.15	7,586,533.96	5.68	5,719,709.88	5.17	13,303,329.07	15.45
欧洲	233,906.71	0.67	416,533.92	0.31	275,848.57	0.25	-	-
合计	34,787,904.30	100	133,456,560.36	100	110,596,880.60	100	86,128,111.96	100

公司在立足于国内市场的基础上,致力于国际市场开拓,通过近年的努力,公司产品已逐步进入亚洲、美洲和欧洲市场,国内外销售结构逐步得到优化,公司抵抗风险能力得到增强。

2004年、2005年、2006年和2007年1-3月,国外实现的收入占全年收入的比例分别达到16.52%、9.50%、24.59%和35.57%,其中美洲实现的收入分别占当年海外实现收入的6.48%、42.95%、75.61%和94.89%。公司美洲业务的快速增长主要得益于公司与美国华昌公司建立了稳定的合作关系,该公司自2005年

开始大量向本公司采购高纯氯氧化锆，用于锆的深加工。

### 3、营业收入增长情况分析

#### 营业收入增长分析

产 品	2007年1-3月	2006年度		2005年度		2004年度
		金额(元)	增长(%)	金额(元)	增长(%)	金额(元)
氯氧化锆	12,065,254.64	30,999,902.82	-1.16	31,363,573.91	-34.07	47,570,498.35
二氧化锆	11,491,687.69	51,061,441.85	18.83	42,970,355.83	94.28	22,117,545.69
硅酸锆	5,603,376.19	36,722,381.47	30.72	28,092,187.39	243.03	8,189,492.32
复合氧化锆	3,366,825.30	5,314,957.47	339.23	1,210,070.10	30.57	926,753.34
氧化锆结构陶瓷	2,260,760.48	9,357,876.75	34.44	6,960,693.37	-4.96	7,323,822.26
合 计	34,787,904.30	133,456,560.36	20.67	110,596,880.60	28.41	86,128,111.96

公司近年来通过市场开拓、结构优化、技术改造等多项措施，取得了较好的经济效益。报告期内公司营业业务增长迅速，营业收入和盈利能力呈现连续稳步上升的趋势，2004年、2005年和2006年公司营业收入分别为86,128,111.96元、110,596,880.60元和133,456,560.36元，2005年和2006年分别较上年同比增长28.41%和20.67%。

公司最近三年一期营业收入稳步增长的主要原因如下：

(1) 公司在稳定国内市场的基础上，积极开拓国际市场，并初见成效。2005年公司国内销售实现100,092,748.06元的收入，较2004年增长39.21%，2006年国内市场保持了稳定的态势，销售规模和2005年相当；公司2006年国外销售实现32,819,388.50元的收入，较2005年增长212.44%，公司海外市场开拓取得历史性突破。

(2) 公司根据市场需求不断调整产品结构，硅酸锆和二氧化锆两大类附加值较高的产品的合计产销比例逐年增加。

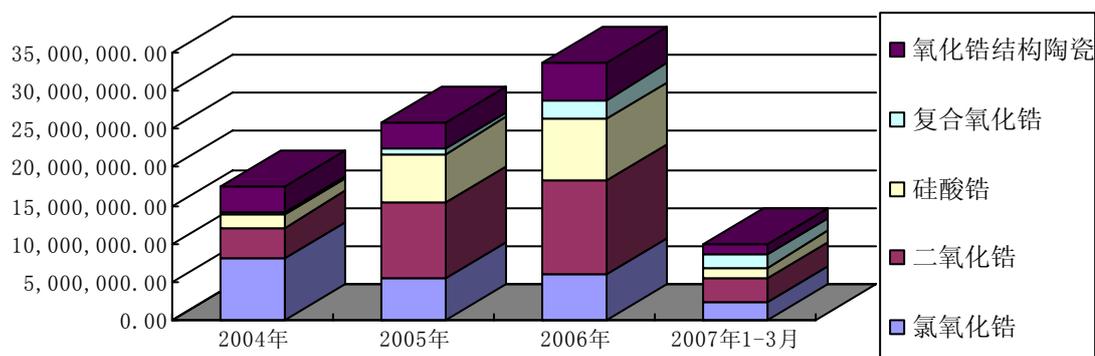
(3) 公司目前是国内外锆制品品种最齐全的生产厂家之一，尤其是高端产品在行内具有竞争优势，复合氧化锆和氧化锆结构陶瓷实现的收入在2006年得到较大的提高。

## (二) 利润主要来源及增长态势分析

## 1、利润来源按产品类别分析

公司利润来源按主要产品毛利分析

产品	2007年1-3月		2006年度		2005年度		2004年度	
	毛利(元)	比例(%)	毛利(元)	比例(%)	毛利(元)	比例(%)	毛利(元)	比例(%)
氮氧化锆	2,500,558.22	25.23	6,051,500.31	18.06	5,515,172.51	21.40	8,071,191.22	45.88
二氧化锆	3,009,007.93	30.36	12,142,418.32	36.23	9,895,243.45	38.39	4,104,144.41	23.32
硅酸锆	1,471,769.82	14.85	8,185,126.03	24.43	6,378,835.16	24.75	1,630,148.96	9.27
复合氧化锆	1,682,217.06	16.97	2,412,620.31	7.20	528,893.15	2.05	397,725.52	2.26
氧化锆结构陶瓷	1,247,947.37	12.59	4,718,335.17	14.08	3,456,570.26	13.41	3,390,426.54	19.27
合计	9,911,500.40	100	33,510,000.14	100	25,774,714.53	100	17,593,636.65	100



公司近三年一期利润主要来源于氮氧化锆、二氧化锆和硅酸锆三大类产品，该三种产品2004年、2005年、2006年、2007年1-3月实现的毛利分别占公司毛利总额的78.47%，84.54%，78.72%、70.44%。复合氧化锆和氧化锆结构陶瓷两大类高端产品虽然实现的收入较小，但获利能力较强，2004年、2005年、2006年、2007年1-3月实现的毛利分别占公司毛利总额的21.53%，15.46%，21.28%、29.56%。公司通过近年来的产品结构调整，复合氧化锆和氧化锆结构陶瓷将逐步成为公司的主导产品，成为公司未来发展的方向。

## 2、按照利润表主要项目逐项分析对利润的影响

利润表项目对利润的影响

项目	2007年1-3月	2006年度		2005年度		2004年(元)
	金额(元)	金额(元)	增长(%)	金额(元)	增长(%)	
营业收入	34,787,904.30	133,456,560.36	20.67	110,596,880.60	28.41	86,128,111.96

营业成本	24,876,403.90	99,946,560.22	17.83	84,822,166.07	23.77	68,534,475.31
销售费用	1,053,045.39	3,725,939.93	32.13	2,819,915.99	51.31	1,863,650.41
管理费用	1,220,747.63	3,910,396.38	-15.92	4,651,069.47	27.14	3,658,101.85
财务费用	720,895.09	3,086,866.67	4.00	2,968,119.28	20.97	2,453,646.08
营业利润	6,730,649.93	22,383,540.81	51.91	14,734,752.29	51.47	9,727,843.68
净利润	5,892,792.10	18,938,705.16	45.70	12,998,457.99	55.42	8,363,410.17

### (1) 营业收入分析

详见本节“（一）营业收入构成及比例分析”的相关内容。

### (2) 营业成本分析

公司的营业成本主要为原材料成本，2004年、2005年、2006年和2006年1-3月公司营业成本分别为68,534,475.31元、84,822,166.07元、99,946,560.22元和24,876,403.90元。2005年、2006年公司营业成本分别同比增长23.77%和17.83%，但增长幅度低于同期营业收入增长幅度，相关情况见本节“（四）毛利率的变动趋势及原因分析”的相关内容。

分产品的营业成本情况如下：

产品	2007年1-3月	2006年度		2005年度		2004年度
	金额(元)	金额(元)	增长(%)	金额(元)	增长(%)	金额(元)
氯化锆	9,564,696.42	24,948,402.51	-3.48	25,848,401.40	-34.56	39,499,307.13
二氧化锆	8,482,679.76	38,919,023.53	17.67	33,075,112.38	83.61	18,013,401.28
硅酸锆	4,131,606.37	28,537,255.44	31.43	21,713,352.23	231.03	6,559,343.36
复合氧化锆	1,684,608.24	2,902,337.16	326.08	681,176.95	28.76	529,027.82
氧化锆结构陶瓷	1,012,813.11	4,639,541.58	32.40	3,504,123.11	-10.91	3,933,395.72
合计	24,876,403.90	99,946,560.22	17.83	84,822,166.07	23.77	68,534,475.31

### [0] (3) 销售费用分析

公司采取的销售模式主要为面对客户直接销售，以便于完善管理和加强客户服务质量。公司由营销部全部负责市场开拓和产品销售服务，营销部下设华东、华北、华南、西部、海外五个片区，负责所辖片区的市场开发与产品销售，在这种销售模式下，加上目前的销售客户主要为专业厂商或贸易商，因此仅需配备适量的销售人员便可满足客户需求。公司现有销售人员10人，占公司员工总数的7%，销售人员较少，从而控制了销售费用的列支。最近三年一期公司销售费用

构成如下：

项 目	2007 年 1-3 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
工资及福利费	130,116.68	520,918.73	480,129.96	341,200.00
业务费	62,650.00	255,000.00	169,568.00	133,959.48
差旅费	51,230.00	208,503.40	212,058.25	105,791.83
运输费	736,332.00	2,489,008.41	1,838,594.99	1,192,317.71
其它费用	72,716.71	252,509.39	119,564.79	90,381.39
合 计	1,053,045.39	3,725,939.93	2,819,915.99	1,863,650.41

报告期内公司通过国内市场开拓费用的合理投入使得销售费用在报告期内保持在一个合理的水平，2004年、2005年、2006年和2007年1-3月销售费用占营业收入的比例分别为2.16%、2.55%、2.79%和3.03%，销售费用的列支得到合理控制。

#### (4) 管理费用分析

公司行政管理部门人员合计37人，占公司员工总数的27%，报告期内公司通过加强内部管理，严格控制开支、提高管理效率，公司对管理费用的控制实行层级责任划分，有效地控制了因公司业务增长而带来的管理成本的急剧上升。最近三年一期公司管理费用构成如下：

项 目	2007 年 1-3 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
工资及福利费	231,233.37	884,493.51	807,081.50	710,165.63
技术开发费	301,332.04	1,459,553.58	1,671,074.60	1,098,191.63
折旧费	211,956.54	891,220.71	856,766.32	875,870.41
无形资产摊销	90,465.03	366,981.79	366,981.79	366,981.79
其它费用	385,760.65	308,146.79	949,165.26	606,892.39
合 计	1,220,747.63	3,910,396.38	4,651,069.47	3,658,101.85

报告期内公司管理费用占销售收入的比例分别为4.25%、4.21%、2.93%、3.51%，各年的管理费用占营业收入比例基本持平。

#### (5) 财务费用分析

报告期内，公司银行借款额没有发生重大变化，公司的财务费用一直保持在一个较低水平，2004年、2005年、2006年和2007年1-3月的财务费用分别占营业收入的比例为2.85%、2.68%、2.31%和2.07%，呈下降态势，表明公司财务费用控制效果显著。

### （三）出口退税税率对公司盈利能力的影响

公司出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策，出口产品享受增值税退税优惠政策。2004年1月1日至2007年6月30日，硅酸锆和氯化锆的出口退税率为13%，二氧化锆和复合氧化锆的出口退税率为5%；2007年6月19日，财政部、国家税务总局颁布《关于调低部分商品出口退税率的通知》，自2007年7月1日起，将氯化锆的出口退税率由13%下调为5%，并取消了二氧化锆和复合氧化锆的出口退税率。2004年1月1日至2006年9月14日氧化锆结构陶瓷的出口退税率为13%，2006年9月15日财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局颁布的《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》正式实施后，氧化锆结构陶瓷的出口退税率由13%下调为8%。

公司2004年、2005年、2006年和2007年1-3月出口退税金额分别为25.76万元、27.64万元、163.88万元和13.79万元，分别占当期利润总额的2.66%、1.88%、7.32%和1.99%。若国家自2004年1月1日开始执行现行出口退税率，则公司2004年、2005年、2006年和2007年1-3月将分别少收到16.72万元、16.32万元、99.18万元、8.29万元的出口退税金额，分别占当期利润总额的1.72%、1.11%、4.43%和1.19%，对公司经营业绩影响较小。

如果国家进一步降低公司产品的出口退税率，则将增加公司产品成本，对公司的利润增长带来负面影响。

### （四）毛利率的变动趋势及原因分析

#### 1、综合毛利率分析

最近三年一期综合毛利率

2007年1-3月		2006年度		2005年度		2004年度
毛利率(%)	增长(%)	毛利率(%)	增长(%)	毛利率(%)	增长(%)	毛利率(%)
28.49	13.46	25.11	7.72	23.31	14.10	20.43

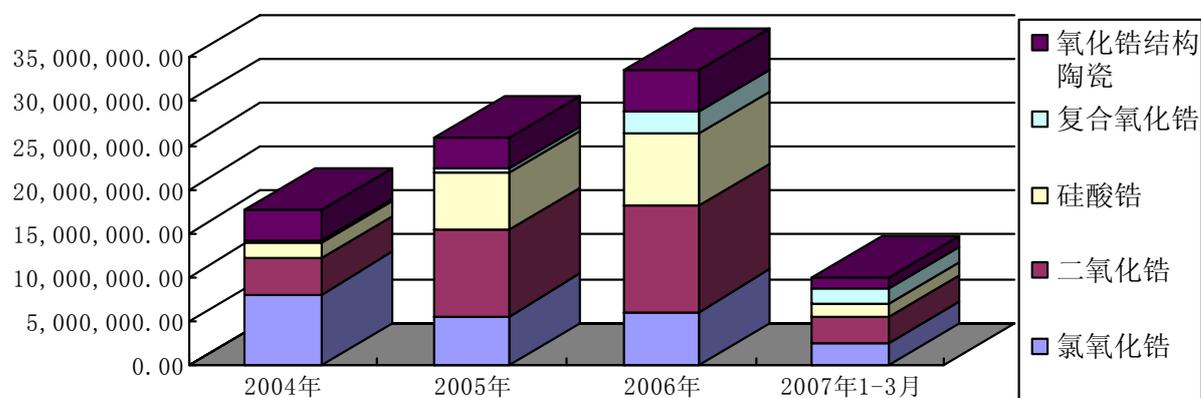
公司最近三年一期产品综合毛利稳步增长，2005年、2006年较上年分别增长14.10%、7.72%。2005年的毛利率比2004年上升近三个百分点，主要是2005年锆制品价格上涨所致；2006年的毛利率比2005年上升近两个百分点，主要原因是2006年度公司扩大产品出口，2006年产品出口比例比2005年增长15.09个百分点，而同类产品售价出口比内销高出5%-10%，产品毛利率有所提高。

2007年1-3月毛利率为28.49%，较2006年全年增长13.46%，主要原因在于产品出口比例较2006年增长10.98个百分点。同时，公司加大毛利高的新兴锆制品的研发、生产及销售，部分抵消了原材料价格上调的影响，公司毛利率得到了一定的提高。

## 2、主要产品的毛利率分析

公司主要产品近三年一期毛利及毛利率

产品	2007年1-3月		2006年度		2005年度		2004年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
氯化锆	2,500,558.22	20.73	6,051,500.31	19.52	5,515,172.51	17.58	8,071,191.22	16.97
二氧化锆	3,009,007.93	26.18	12,142,418.32	23.78	9,895,243.45	23.03	4,104,144.41	18.56
硅酸锆	1,471,769.82	26.27	8,185,126.03	22.29	6,378,835.16	22.71	1,630,148.96	19.91
复合氧化锆	1,682,217.06	49.96	2,412,620.31	45.39	528,893.15	43.71	397,725.52	42.92
氧化锆结构陶瓷	1,247,947.37	55.20	4,718,335.17	50.42	3,456,570.26	49.66	3,390,426.54	46.29
合计	9,911,500.40	28.49	33,510,000.14	25.11	25,774,714.53	23.31	17,593,636.65	20.43



公司近年根据市场需求和自身的竞争优势，不断调整产品结构，但从最近三年一期产品销售结构来看，公司销售毛利主要来源于二氧化锆、硅酸锆和氯化锆。公司最近三年一期产品销售毛利率稳步增长，取决于五大类产品的稳定的盈利能力。传统锆制品在激烈的市场竞争的影响下，未来毛利率有可能下降，但公司可通过自身挖潜，外树品牌，内强管理，提升研发水平及加大国际市场开拓力度，以新兴锆制品来提升公司的竞争力。

### 3、公司毛利率水平与同行业上市公司的比较

目前锆制品行业有亚洲锆业（HK.0395）、升华拜克（SH.600226）两家上市公司。

亚洲锆业主营业务为锆制品及电子材料、新能源材料、电池的生产、销售，2004年、2005年、2006年锆制品实现的收入分别为30,121.50万元、36,517.80万元、40,248.10万元，分别占其总收入的85.91%、85.77%、90.09%。

升华拜克主营业务为农药、兽药以及锆制品的生产、销售，2004年、2005年、2006年锆制品实现的收入分别为19,045.08万元、29,618.38万元、34,263.29万元，分别占其总收入的18.89%、20.21%、21.43%。

发行人和亚洲锆业、升华拜克近年来锆制品毛利率情况如下表：

公司名称	2006年	2005年	2004年
亚洲锆业	23.62%	24.92%	28.60%
升华拜克	17.12%	19.02%	17.58%
东方锆业	25.11%	23.31%	20.43%

资料来源：亚洲锆业、升华拜克历年年报。

由上表可知，发行人2006年的毛利率水平略高于升华拜克、亚洲锆业，三家公司毛利率比较情况如下：

#### （1）锆制品行业毛利率的一般特点

##### 1) 下游锆制品的毛利率较高

不同锆制品的毛利率不同，一般来说，下游产品的毛利率高于上游产品的毛利率，高纯度产品的毛利率高于低纯度产品的毛利率。锆制品毛利率从高到低排序一般为：金属锆>氧化锆结构陶瓷>复合氧化锆>碳酸锆、硫酸锆、二氧化锆、硅酸锆>氟氧化锆。

##### 2) 出口产品的毛利率较高

国内主要生产锆的初级产品如氟氧化锆、二氧化锆等，产品的毛利率较低。欧美日等国主要生产高级锆制品，产品的毛利率较高，其所需的初级产品一般质量要求较高，其采购价格也较高。外销锆制品的毛利率一般较内销的毛利率高。

#### （2）亚洲锆业、东方锆业锆制品的毛利率高于升华拜克

2004年、2005年、2006年，升华拜克锆制品的毛利率分别为17.58%、

19.02%、17.12%，低于亚洲锆业、东方锆业同期锆制品的毛利率。

从产品结构来分析：亚洲锆业产品结构与东方锆业较为类似，其产品链较为完整，主要包括：氯化锆、碳酸锆、二氧化锆、硅酸锆、醋酸锆等。亚洲锆业近三年锆制品收入构成如下表：

亚洲锆业近三年锆制品收入构成情况表

类别	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	收入(万元)	占比 (%)	收入(万元)	占比 (%)	收入(万元)	占比 (%)
氯化锆	11,236.60	27.92	12,135.90	33.23	11,048.50	36.68
碳酸锆	9,533.80	23.69	8,668.30	23.74	6,192.10	20.56
二氧化锆	12,429.30	30.88	10,280.50	28.15	9,621.40	31.94
其他	7,048.40	17.51	5,433.10	14.88	3,259.50	10.82
合计	40,248.10	100.00	36,517.80	100.00	30,121.50	100.00

从产品构成来看，毛利率最低的氯化锆在亚洲锆业、东方锆业的收入构成中近三年均呈下降趋势，2006 年亚洲锆业氯化锆的收入占锆制品实现收入的 27.92%，东方锆业氯化锆的收入占比为 23.23%，而升华拜克锆制品收入以氯化锆为主，2006 年占比为 66.27%。

### (3) 东方锆业产品结构调整的速度快于亚洲锆业

从亚洲锆业与东方锆业的情况比较来看，亚洲锆业收入基本为传统锆制品，除氯化锆以外，其他传统锆制品毛利率在 20%-30%之间；而东方锆业近三年新兴锆制品的规模不断增长，毛利率较高的复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷（毛利率在 40%以上）实现的营业收入占总收入的比例由 2004 年的 9.58%、2005 年的 7.39%，上升到 2006 年的 10.99%。产品结构的成功调整，提升了公司的盈利能力。

### (4) 公司新兴锆制品毛利率高的原因

#### 1) 自主拥有核心技术及知识产权

公司复合氧化锆的生产技术源于自主研发的发明专利“复合氧化锆的生产方法”（专利号：ZL03139748.4）。经广东省科技厅的成果鉴定，该发明专利技术水平和产品性能达到了国际先进水平，公司据此生产的产品具有核心竞争力。

#### 2) 公司具有综合产业优势

公司系列化生产传统锆制品及新兴锆制品，而传统锆制品是新兴锆制品的

最主要原材料，且新兴锆制品中的部分产品（如氧化锆陶瓷磨介、氧化锆陶瓷结构件中的搅拌棒等）又可用于生产传统锆制品（如硅酸锆），使得公司各项产品综合利用达到极致，这也是行业中其它公司无法比拟的。

### 3) 公司直接从国外供应商采购原材料

由于公司综合实力及在行业中的影响力，公司目前已和全球最大锆英砂供应商澳大利亚艾绿卡（ILUKA）公司建立了直接采购原材料的关系，从而减少了中间贸易商的周转，进一步降低了生产成本，提高了毛利率；另外，公司的定位为生产各种高档、高端锆制品，在追求高品质、高档次的同时也在一定程度上追求了更高水平的毛利率。

### (5) 公司新兴锆制品高毛利率的可持续性

随着经济的快速发展、科学技术的不断进步及人民生活水平的稳步提高，新兴锆制品的应用领域正快速向工业及日用消费领域渗透、发展和扩大，市场需求增长迅速，而工业及日用消费品市场容量巨大。因此，从趋势上看，在未来相当长一段时期内（未有其它替代产品出现之前）其市场需求呈加速递增态势。公司未来仍能维持新兴锆制品相对较高的毛利率，主要原因如下：

首先，公司自主拥有核心技术，进而拥有核心竞争力，在很大程度上掌握了市场竞争及技术创新的主动权，同时，公司还本着“生产一代，开发一代，储备一代”的原则，注重技术储备，做到“人无我有，人有我新”，从而保持公司的技术领先优势；其次，随着市场需求及供应的不断增长，公司必将合理把握市场变化节奏，迅速扩大生产规模，从而产生规模化效应，保持较高毛利率水平；再次，公司较行业其它企业而言更有可能进行技术创新和工艺优化，在保持技术领先的竞争优势的同时也可进一步降低成本；此外，公司的产品定位均为高品质、高档次，其产品附加值相对较高，再加上公司的品牌效应，其毛利率必将保持较高水平，并且具有可持续性。

## 4、主要产品的销售价格变动对毛利的的影响

最近三年一期主要产品价格的变动

产品类别	2007年1-3月	2006年度		2005年度		2004年度
	单价 (元/吨)	单价 (元/吨)	增长 (%)	单价 (元/吨)	增长 (%)	单价 (元/吨)
氯化锆	11,629.16	11,840.93	1.56	11,658.84	16.83	9,979.52

二氧化锆	36,335.86	35,450.96	0.99	35,103.35	17.89	29,776.31
硅酸锆	10,287.65	10,300.20	1.85	10,113.11	18.57	8,529.21
复合氧化锆	102,158.12	102,744.20	2.74	100,005.79	14.28	87,512.12

注：氧化锆结构陶瓷种类繁多，规格不一，没有可比性，不作售价变动分析。

销售价格的变动直接影响公司产品的毛利，并直接带来毛利的变动。2005年主要产品售价较2004年大幅增长，氮氧化锆、二氧化锆、硅酸锆和复合氧化锆单位售价分别上升16.83%、17.89%、18.57%和14.28%。在售价上升的同时，单位产品的营业成本也在上涨，2005年度氮氧化锆、二氧化锆、硅酸锆和复合氧化锆单位产品营业成本分别比上年上涨15.96%、11.42%、14.42%和12.69%，售价上升抵消了营业成本上涨的不利影响，使公司主要产品毛利略有提高。

### 5、主要产品的销售数量变动对毛利的影响

最近三年一期主要产品销量

产品	2007年1-3月	2006年度		2005年度		2004年度
	数量(吨)	数量(吨)	增长(%)	数量(吨)	增长(%)	数量(吨)
氮氧化锆	1,037.50	2,618.03	-2.68	2,690.11	-43.56	4,766.81
二氧化锆	316.26	1,440.34	17.66	1,224.11	64.80	742.79
硅酸锆	544.67	3,565.21	28.35	2,777.80	189.30	960.17
复合氧化锆	32.69	51.73	327.52	12.10	14.26	10.59

注：上游产品领用生产下游产品不列入销量统计，近三年一期复合氧化锆主要被公司用于生产下游产品—氧化锆结构陶瓷。

公司近三年一期根据发展战略不断调整产品结构，减少初级产品的产销量，加大附加值高且具有竞争优势的中高端产品的产销量，2005年、2006年中高端产品销量的大幅度增长，直接导致公司毛利的增加，并使公司盈利水平得以迅速提高。

### 6、主要产品成本变动对毛利的影响

公司最近三年一期产品成本构成情况

会计期间	直接材料(元)	比例(%)	直接人工(元)	比例(%)	制造费用(元)	比例(%)	合计
2004年度	85,665,303.07	90.14	1,152,667.45	1.21	8,214,039.60	8.64	95,032,010.12
2005年度	110,366,941.16	90.60	1,508,071.30	1.24	9,938,514.22	8.16	121,813,526.68
2006年度	126,041,008.31	90.82	1,816,681.11	1.31	10,917,467.16	7.87	138,775,156.58

2007年 1-3月	28,384,217.76	89.11	497,134.09	1.56	2,971,054.99	9.33	31,852,406.84
---------------	---------------	-------	------------	------	--------------	------	---------------

公司产品成本由直接材料、直接人工和制造费用构成，近三年一期直接材料占产品成本的比例较高，分别为 90.14%、90.60%、90.82%和 89.11%。公司所生产的五类产品中，氯化锆的主要原材料是锆英砂，氯化锆又是生产二氧化锆、复合氧化锆的主要原材料，复合氧化锆是生产氧化锆结构陶瓷的主要原材料，氧化锆结构陶瓷中的磨介则是生产硅酸锆和复合氧化锆的辅助材料。由此可见，锆英砂的价格波动，直接或间接影响了公司产品成本，并直接影响公司的盈利水平。

以下对原材料锆英砂的价格变动对公司产品成本的影响进行敏感性分析：

项 目	2007年 1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
全部原材料占总成本的比重	89.11%	90.82%	90.60%	90.14%
主要原材料（锆英砂）占总成本的比重	38.53%	37.53%	34.80%	34.17%
主要原材料采购价格变动 1%对总成本的影响	0.39%	0.38%	0.35%	0.34%
主要原材料采购单价（元/吨）	6,802.05	7,008.93	6,504.73	5,662.74
主要原材料采购单价比上年增长幅度	-2.95%	7.75%	14.87%	-
主要原材料采购价格变动对总成本的影响	-1.14%	2.89%	5.15%	-

由上表可见，公司各种产品的主要原材料均可直接或间接追溯到锆英砂，锆英砂耗用成本占生产成本的 30%以上。2005 年锆英砂采购价格较 2004 年上涨 14.87%，增加总成本 5.15%；2006 年锆英砂采购价格较 2005 年上涨 7.75%，增加总成本 2.89%；2007 年 1-3 月锆英砂采购价格较 2006 年全年下降 2.95%，减少总成本 1.14%。

### 7、公司应对市场竞争和主要原材料价格波动所采取的措施。

面临主要原材料价格波动及日趋激烈的市场竞争对盈利能力的双重影响，公司采取了一系列短期及长期措施，抵御行业竞争及材料价格波动风险。主要措施如下：

(1) 加大研发投入，加强生产工艺的创新和品质管理，对现有设备进行技改，有效控制产品的生产成本，提高了产品锆回收率并相应带动产量的增加，从而增强公司的盈利能力；

(2) 正确定位市场，加大国内外市场开拓力度，调整产品结构，对有良好市场前景的产品生产增加投入，保持行业竞争优势，灵活运用定价策略，从而推

动公司产品销售额进一步增长。

(3) 建立战略供应商合作机制，从源头控制因材料成本波动可能对公司盈利能力造成不利影响。

主要原材料锆英砂的价格波动，直接影响公司的盈利水平，单纯依靠自身在生产及研发方面的挖潜，难于保持公司原有的盈利能力，因此，公司积极寻求与原材料战略供应商合作，在原材料供应紧张时，保证公司正常生产对原材料的需求。

### (五) 非经常性损益分析

本公司近三年一期非经常性损益分别为 1,917,494.40 元、2,862,200.21 元、4,074,527.94 元和 1,411,280.66 元，分别占同期净利润的 22.93%、22.02%、21.51%、23.95%；近三年一期净利润分别为 8,363,410.17 元、12,998,457.99 元、18,938,705.16 元、5,892,792.10 元，扣除非经常性损益后的净利润分别为 6,445,915.77 元、10,136,257.78 元、14,864,177.22 元、4,481,511.44 元。

公司为广东省高新技术企业，根据广东省地方税务局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、广东省委、广东省人民政府《关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》（粤发[1998]016号文），经主管税务部门批复同意，公司自 2000 年度起享受高新技术企业所得税的优惠政策，减按 15% 税率计缴企业所得税。但由于公司执行的税收优惠政策缺乏相关法律、国务院或者国家税务总局颁发的相关税收规范性文件作为依据，故发行人将其列为非经常性损益。近三年一期上述优惠数额分别为 1,940,657.31 元、2,865,340.53 元、4,066,811.14 元、1,249,938.91 元，分别占公司税前非经常性损益的 101.42%、100.13%、99.78% 和 86.82%。

## 三、资本性支出

### (一) 公司最近三年一期的重大资本性支出情况

公司最近三年一期的重大资本性支出主要为购建生产线支出，相关情况如下：

项目	合计	2007 年 1-3 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
投入金额(元)	89,550,699.38	6,551,520.00	11,906,359.79	5,107,672.75	5,340,561.10

公司最近三年一期处于稳步发展时期，报告期内固定资产投资的资金来源

仅限于公司盈利，由于发展资金紧缺，公司的发展规模受到限制。未来 2,000 吨高性能 A1-Y 复合氧化锆项目的建成投产，将为公司业务快速发展，实现既定的战略目标奠定坚实的基础。

## （二）未来资本性支出计划和资金需求量

未来两年公司资本性支出项目主要为募集资金投资项目，具体内容请见本招股意向书“第十二节 募集资金运用”部分。同时，公司也将视市场需求情况，适时扩大硅酸锆和氧化锆结构陶瓷的生产能力。

## 四、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的较大差异比较

公司 2007 年 1 月 1 日起执行 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》。根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和中国证监会发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》的要求，公司对 2004 年度、2005 年度、2006 年度财务报表进行追溯调整。

本公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司目前不存在较大差异。

## 五、财务状况和盈利能力未来趋势分析

### （一）公司未来的经营前景

未来很长的一段时间内，公司仍将坚持现有主业，继续保持并努力提高在行业中的地位，在坚持自主创新研发的基础上，逐步提升产品层次，在巩固与原有优质客户群良好合作的基础上，继续开发新客户。

凭借多年来的沉淀积累及公司在同行业树立的良好口碑，公司预计在未来的 3-5 年间仍将保持快速发展的势头，无论是销售规模还是盈利能力，都会进一步确立行业领先的地位。

### （二）公司拥有的主要优势及面临的主要困难

#### 1、拥有的主要优势

经过十几年的积累和发展，公司目前的综合实力、产能规模、核心竞争力等均获得大幅提升，目前公司在工艺技术先进性、技术创新能力、生产能力、产品的系列化程度等方面居行业前茅，与同行企业相比拥有诸多的优势。

（1）产品优势：公司产品具有质量好、规格高的优点，传统锆制品中，氯氧化锆为高纯氯氧化锆，硅酸锆为超微细硅酸锆，二氧化锆为高纯二氧化锆，这些产品的应用是普通产品无法代替的；而新兴锆制品复合氧化锆、氧化锆结

构陶瓷技术含量高，市场应用广泛。

(2) 技术研发与品牌认证优势：公司目前自主创新能力和工艺技术处于行业领先水平，譬如“从锆英石精矿提取高纯二氧化锆”项目属国内首创，技术水平和经济指标达到国际先进水平。

(3) 产业链完整优势：公司主营业务突出，主营高纯、超细锆系列制品的研发、生产和销售；经过自身的技术研发和技术创新，公司产品由设立时的氯化锆、二氧化锆扩充到现在的氯化锆、二氧化锆、硅酸锆、复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷共五大类、八十多个品种规格，是全球品种最齐全的锆制品专业制造商之一。由于公司产品覆盖了从初级到高级整个锆产品链（除金属锆之外），因此具有行业中其他企业所无法比及的综合竞争优势。

(4) 公司有较强的盈利能力和变现能力

在生产销售方面，公司以市场为导向，严格按照订单进行生产，避免了产品积压滞销，降低了经营风险，使营业收入和盈利持续保持稳步增长。公司生产工艺先进，具有锆回收率高、原材料和能源消耗低的特点，能有效控制产品生产成本。在增产增收、控制成本的同时，公司对客户资信管理与应收款的回收建立了健全的内部控制制度，可有效避免呆坏账的发生，加快资金的周转。

## 2、面临的主要困难

公司面临的主要困难有：(1) 公司初级产品氯化锆和二氧化锆产品成本原材料占较大比例，原材料锆英砂的供应及价格的波动对公司具有很大影响，报告期内及未来一段时间，公司都会经受原材料价格波动带来的压力；(2) 发展资金紧缺将是公司扩大生产规模的瓶颈，单纯依靠现有的资本积累及融资渠道已不能满足规模化生产的资金需求。公司拥有的全部土地使用权和主要房产、生产设备已为公司银行借款设置抵押权，公司进一步融资能力将受到一定限制；(3) 未来人民币升值会对公司出口产品的盈利能力造成直接影响。

## 第十一节 业务发展目标

### 一、公司发行当年和未来两年的发展计划

本公司具有十余年的锆制品专业生产经验，自主拥有达到国际先进水平的生产工艺技术，已在市场中树立了优良的品牌形象，拥有稳定的客户群体，公司有能力利用和创造有利条件，把握市场机遇。结合市场与本公司实际情况，本公司制定了公司发展战略和发行当年及未来两年的业务发展计划。

#### （一）公司发展战略

公司将继续专注锆制品的研究和开发，抓住我国大力倡导科技创新、支持高新技术产业的政策契机，以丰富的锆制品专业生产经验和领先的研发实力为依托，密切关注国内外新技术、新产品的发展动向和趋势，不断推出高技术含量和高附加值的新产品，扩大市场份额，提高公司盈利能力和抗风险能力；以技术创新为动力，以市场为导向，不断优化产品结构，加强产品“科技、环保”的内涵，提升企业核心竞争力，扩大行业领先优势；拓宽融资渠道，实现产业与资本的良性结合，将公司打造为最著名的锆制品专业制造商之一。

#### （二）经营目标及发展计划

公司将以市场为导向，通过不断健全和完善企业内部机制、提高技术创新能力和装备水平、调整和完善产品结构，提高产品质量和附加值，实现全线产品的齐头并进，提高公司产品市场份额；同时加强内部管理，更好的控制成本费用，提高综合竞争力和抗风险能力，力争人均利税、劳动生产率达到同行业领先水平。2007年至2010年期间，公司将继续大力发展以复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷为代表的高端锆制品市场为主，并在适当的时候扩大超微细硅酸锆的产能，保持传统锆制品二氧化锆、硅酸锆、氯化锆产品优势和市场，力争达到年产各类锆制品15,000吨，实现销售收入3.5亿元人民币，成为国内行业中最著名的锆制品专业制造商。

为实现公司经营目标，公司将不断加强管理，严格控制成本与费用，扩大生产规模，降低生产成本，大力培养管理和业务技术骨干，进一步完善销售网络，提高核心和综合竞争力，开辟新的融资渠道，使公司获得下一步发展所需的资金。具体计划如下：

### 1、产能扩充计划

本次发行募集资金到位后，本公司将在保证和提升产品质量的基础上，加快募集资金运用项目的建设进度，力争项目早日投产、早日实现经济效益。募集资金运用项目建成后，本公司复合氧化锆粉体的生产能力将达到 2,300 吨/年。产能的扩大将有助于充分发挥本公司的技术优势、品牌优势及产业综合优势，提高市场占有率，创造更高的经营效益，提高企业的核心竞争力和市场竞争能力。

### 2、提升竞争力计划

本公司的高纯二氧化锆、复合氧化锆等新产品的质量技术指标及注射成型新工艺生产氧化锆结构陶瓷制品等生产新工艺经专家鉴定均达到国际先进水平。公司将利用“广东省氧化锆工程技术研究开发中心”依托单位的有利条件，充分发挥现有研发软硬件资源优势，一如既往地坚持“引进、吸收、创新”的技术研发方针和“生产一代、研究一代、规划一代”的研发路线，继续加大研发资金投入，在加大自主新产品、新工艺研发力度的同时加强与高等院校及科研院所的研发合作，不断提升技术创新能力，持续改进生产工艺、提升产品质量和降低生产成本，进而提升公司的技术优势及核心竞争力，为公司的后续发展提供保障和支撑。

### 3、人员扩充计划

为确保公司持续、稳定、健康地发展，公司始终坚持“以人为本”的宗旨，最大限度满足员工实现自我价值的需求，使企业目标与员工个人目标有机结合，大力开发人力资源，坚持“内部培养加外部引进”的人才战略方针，本着“存量调整、增量招聘”的原则，采用多种形式引进和培养人才，努力打造一支高素质的员工队伍。公司将继续完善现有的人才培训机制、工作绩效考核机制、能力评定机制和员工晋升评价体系，保持人力资源有效利用和潜能的不断开发，满足公司发展对人才的需求。为了完善人才结构，公司制定了引进人才的一系列优惠政策，努力创造一流的工作环境、生活环境以吸引并留住人才。同时，立足于引进人才和自主培训相结合的思想，通过开展各种培训教育，使公司中高级管理人员成为集经营、管理、技术为一体的复合型人才，进一步提高公司员工的整体素质，提高企业管理水平，增加公司的经济效益，促进公司快速发展。

随着生产规模的扩大和新项目的启动，为了加快公司技术研发储备并保证公司生产、经营的正常运转，本公司计划在未来两年内通过社会招聘或招收高校应届毕业生等方式引进研发、生产管理、市场营销和技术工人。

#### 4、市场开发与营销网络建设计划

继续坚持“用户至上”原则，凭借创新灵活的营销策略、热情高效的售后服务及高性价比的产品，不断加大市场开发力度，充分发挥国内、国际两个市场的作用。对于国内市场，目前公司已按地域划分销售业务片区，建立了覆盖全国的的销售网络，今后将继续坚持按销售业务片区直接销售为主的销售方式，同时考虑逐步发展经销、代销等销售方式，积极开拓新的合作伙伴及客户群体，消除市场盲点。此外，将加强品牌建设，实施名牌战略，提升品牌形象，进一步提高市场占有率。对于国际市场则凭借公司产品的优良质量和高性价比，进一步开拓国际市场、特别是欧美和日本市场，将公司建设成为全球知名的铸制品专业制造商。

在市场开发和客户关系管理方面，将继续加强对老客户的服务和新客户的培养，通过缩短交货周期、积极配合客户开发新品种、利用公司技术优势加大对现有和潜在客户的技术支持、为客户提供及时有效的技术咨询服务等种种方式，培育出更多的忠诚客户资源。

另外，将通过进一步完善激励和约束机制，充分调动营销人员的积极性；加强营销队伍的培训，提高其市场应变能力和开拓能力；充分发挥公司的技术优势和良好的售后服务优势，以优质的产品和售后服务赢得客户、赢得市场。

#### 5、融资计划

公司所处行业的特点决定公司在生产经营过程中流动资金需求较大，此外，公司正处于快速发展时期，进行技术改造和产能扩充所需资金量较大。公司迫切需要开辟新的融资渠道，若公司上市成功，公司资本结构将进一步优化，为进一步融资创造了良好的条件。在以股东利益最大化为原则的前提条件下，公司将根据项目建设和业务发展的需要，通过不同的融资渠道分阶段、低成本地筹措资金，并充分发挥债务杠杆和资本市场的融资功能，在保持稳健的资产负债结构的同时不断开拓融资渠道，适时采用配股、发行可转换债券、增发或向商业银行贷款等多种方式融入资金，以满足公司产能扩充、产品开发、技术改

造及补充流动资金的需要，推动公司持续、快速、健康发展。

#### 6、收购兼并计划

公司成功上市后，资金实力将更加雄厚，通过募集资金的运用，公司产品结构将进一步完善，主要产品的生产规模将有较大提高，生产成本进一步降低，技术创新能力进一步提升，综合竞争力将大大增加。因此，在条件成熟时，公司将充分利用自身的实力和优势，紧紧围绕做大做强主营业务的战略目标，抓住铝行业大发展的有利时机，寻求对同行业其他企业和部分原材料或终端产品生产企业谨慎地采用收购兼并的方式不断扩大企业规模和实力，在国内外建立3到5个生产或原料基地，降低运输成本，提高交货及时性，实现低成本扩张，进而达到巩固和提高市场份额及公司在国内同行业中领先地位的目的。

#### 7、深化改革和组织结构调整计划

公司将进一步完善法人治理结构，以扁平化、快捷化、制度化为原则，建立科学的企业组织和管理模式，规范经营决策程序；以充分共享公司财务、人力资源、生产管理、市场营销、技术研发等信息资源为基础，建立和完善公司的信息化、电脑化管理网络；根据科研生产和实施新项目的需要调整和健全公司职能部门的设置；以优化和提高效率为目标，不断提升公司各职能部门的组织、管理与协调能力；加强企业文化建设，形成具有凝聚力、协调力和协作力的卓越团队；调动各级员工的积极性，推动公司在不断扩大生产规模的同时确保管理和技术水平再上新台阶。

#### 8、国际化经营规划

积极探索跨国经营新领域，加强对外经济合作，增强对国际市场即时信息的收集处理能力；充分利用经济全球化的机遇，在进一步完善重要原材料及关键生产设备的国际采购网络的同时，凭借公司产品与国外同类产品相比在性能价格比方面的优势，继续努力开拓国际市场，逐步、稳健地走国际化品牌经营之路，将公司建设成为面向国际市场的全球知名铝制品专业制造企业。

## 二、拟定上述计划所依据的假设条件

本公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

1、本次股票发行能够尽快完成，募集资金能及时到位，募集资金拟投资项目能顺利如期完成；如果企业扩大生产规模所需资金不能如期到位将影响项目

建设进度，进而影响企业的发展规划；

2、本公司所遵循的现行法律、法规以及国家有关行业政策将不会发生重大变化，特别是国家对高新技术企业和新材料行业的产业政策不会有重大变化，并能被较好执行；

3、本公司所在行业及市场处于正常的发展状态，原材料价格和产品售价均能处于正常变动范围内，不会出现重大的市场突变情形；

4、公司主要经营所在地区以及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化。

5、不会发生对本公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产重大损失的任何不可抗力事件或任何不可预见的因素。

### 三、实施上述计划将面临的主要困难以及实现上述计划拟采用的途径

在募集资金到位之前，由于公司融资渠道较窄，公司业务发展所需要资金基本上通过自有资金和银行贷款解决，因此资金短缺是公司实施上述计划的最大障碍。募集资金到位后，在这种较大规模资金运用和公司较快扩张的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理、市场开拓，特别是资金管理和内部管理控制等方面都将面临更大挑战。

为顺利实施上述计划，公司将加强内部管理，提高管理水平，在不断提高产品质量的同时严格控制成本和费用，进一步提高公司产品的性价比，提高市场竞争力；加大研发投入，提升公司科技创新能力，进而提高公司核心竞争力；通过人才培养和引进，不断提高员工素质，并努力打造一个成熟而现代化的核心技术和管理团队；加大市场开拓力度，凭借品牌优势、质量优势及渠道优势，不断提高市场份额，扩大销售收入；持续健全和完善公司法人治理结构，更加规范运作，力争尽快成功上市，募集资金到位后加快拟投资项目的建设进度，使其尽快成为公司新的利润增长点，进一步提升公司的竞争优势。

### 四、业务发展规划与现有业务的关系

本公司上述业务发展规划与现有业务是相辅相成的，公司现有业务是公司经营发展计划的基础，是实现业务发展规划的前提；公司业务发展规划则是对

公司现有业务的进一步拓展和深化，公司将在保持现有产品特别是复合氧化锆等高端锆制品良好发展势头的基础上，通过扩大生产规模和进行技术创新等方式，为市场尽可能多地供应高技术含量、高附加值的产品，不断扩大市场份额，进而实现公司的经营目标。因此，其发展计划与现有业务具有一致性和延续性，是现有业务的延伸，都服务于打造世界知名锆制品专业制造商的战略目标。

## 第十二节 募集资金运用

### 一、募集资金使用计划

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 1,250 万股，募集资金总额将根据询价结果最终确定。

根据 2007 年 1 月 10 日通过的第三届董事会第三次会议决议和 2007 年 1 月 31 日通过的 2006 年度股东大会决议，本次发行募集资金拟投资于高性能 A1-Y 复合氧化锆粉体项目，项目所需资金和投资时间进度如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	募集资金投入金额	募集资金投入金额			批准或备案情况
			第一年	第二年	第三年	
高性能 A1-Y 复合氧化锆粉体	9,497.7	9,127.7	4,200	3,500	1,427.7	汕头市发展和改革局备案 (编号 060583315010289)

注：(1) 第 1 年指募集资金到位日后的 12 个月内，以后类推。

(2) 上述募集资金运用计划仅是对拟投资项目的大体安排，其实际投入时间将按募集资金的实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。

上述项目预计投资总额为 9,497.70 万元，计划使用募集资金投资 9,127.70 万元。如本次发行的实际募集资金量少于计划使用量，公司将通过自有资金或银行贷款解决。如本次发行的实际募集资金量超过计划使用量，本公司拟将富余的募集资金用于补充公司流动资金。

国家发改委、广东省发改委共给予本项目配套资金 370 万元，详细情况如下：

2005 年 9 月 9 日，国家发改委办公室颁布《关于 2005 年现代农业等高新技术产业专项（第一批）项目的复函》，本项目被列入国家发改委“国家高技术产业化专项（第一批）项目”。

2006 年 12 月 17 日，广东省发改委、广东省财政厅颁布《关于转下达国家发展改革委、财政部 2006 年第二批国家高技术产业发展项目产业技术与开发资金项目计划的通知》，给予本项目 300 万元的配套资金。本公司已于 2006 年 12 月 30 日收到该笔配套资金。

2004 年 12 月 2 日，汕头市财政局下发《关于下达广东省 2004 年高新技术产业项目资金的通知》，给予本项目 30 万元的配套资金。本公司已于 2005 年 7 月 28 日收到该笔配套资金。

2005年12月1日，汕头市财政局下发《关于下达广东省2005年高新技术产业项目配套补助资金的通知》，给予本项目40万元的配套资金。本公司已于2006年4月28日收到该笔配套资金。

## 二、本次募集资金投资项目简介

### （一）高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体介绍

氧化锆是氧和锆的化合物，广义的氧化锆有三种晶型，低温的为单斜晶相，中温的为四方晶相，高温的为立方晶相，通常所说的氧化锆是指单斜晶相纯氧化锆。

单斜晶相与四方晶相之间的转变伴随有 7~9% 的体积变化，加热时单斜晶相转变为四方晶相，体积收缩；冷却时四方晶相转变为单斜晶相，体积膨胀。由于晶型转变引起体积效应会使材料破裂，用纯氧化锆很难制造出特种陶瓷制品，所以必须进行稳定化处理，使其在常温下仍保持四方晶相的形态。稳定化可通过添加稳定剂来实现，常用的稳定剂为氧化钇（ $Y_2O_3$ ）、氧化铈（ $CeO$ ）、氧化钙（ $CaO$ ），其中以氧化钇的应用最为广泛。

一般把加入稳定剂以后在常温仍能保持四方相或立方相的氧化锆称为复合氧化锆或复合氧化锆粉体，故复合氧化锆也称半稳定、稳定氧化锆。高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体，即高性能铝—钇稳定氧化锆，是一种改良型的复合氧化锆。

高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体是从传统复合氧化锆发展而来，该项目的产品和技术与传统产品和技术相比具有以下创造性和先进性：

1、采用化学共沉淀和高效分散剂解决了复合氧化锆稳定剂的均相问题，省去了传统的高温烧结稳定化过程，提高了生产效率。

2、采用分步稳定化和均衡法，可获得各项指标（化学成分、比表面积、中位粒径等）都均匀分布的粉料产品。

3、解决了低比表面积的块粒状产品（硬度较大）粉碎时对磨机严重磨蚀的问题，既提高了生产效率，又保护了设备。

4、产品纯度高，主成分含量 $\geq 99.9\%$ （达到日本 Tosoh 公司指标），同时产品的物理性能可依客户的要求进行可控匹配。

5、产品适用范围广，既可适用于干法成型工艺（机压、等静压），又可适用于湿法成型工艺（流延、挤出、注射），尤其可适用于原位凝胶成型工艺，所

以可大大提高复杂特种陶瓷制件的品质，降低生产成本，可带动相关特种陶瓷行业的发展，对我国的国民经济发展有积极的推动作用。

6、产品的烧结温度比传统的复合氧化锆的烧结温度低 100℃，为下游行业厂家节约了能源费用，这符合当前节能降耗的绿色环保潮流。

7、在提高成品率、节省后续使用生产成本的同时，采用高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体为原料生产的特种陶瓷制品，比普通的氧化锆特种陶瓷制品具有更好的耐腐蚀、更好的耐磨性和更优越的力学性能（如硬度、抗压强度、弹性模量和断裂韧性等）。

## （二）市场分析

### 1、产品用途及研究应用情况

高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体是制作氧化锆特种陶瓷、高级耐火材料、光通讯器件、新能源材料的基础原料，随着科学技术、材料工业和信息产业的迅速发展，特种陶瓷以金属和其他材料不可比拟的耐高温、耐腐蚀、耐磨性能和独特的电性能而被广泛应用于航天军工、机械工程、通讯、电子、汽车、冶金、能源、生物等领域，是工业技术特别是尖端技术中不可缺少的关键材料，代表着现代材料发展的主要方向。作为氧化锆陶瓷的主要原材料，复合氧化锆的应用亦随着应用范围的不断扩大而扩大。

在航天军工领域，由于氧化锆具有极高的熔点、极好的耐磨性能，是航天飞机外壳的隔热瓦、火箭及导弹雷达保护罩、坦克装甲等的主要原材料。

在机械工程领域，传统的金属材料有不耐高温、不耐磨损、易生锈的缺点，已经大量被现代氧化锆陶瓷取代，比如阀门、切削工具、缸套、磨介、搅拌棒、轴承等。

在通讯领域，由于氧化锆陶瓷的特殊光性能和电性能，在一些新兴的行业也逐渐成为主角，如光通讯中重要的元件光纤连接器，原来使用的金属和塑料，光损耗大，使用寿命短，现在已基本被氧化锆陶瓷所取代。

在电子领域，集成电路基板、电容、电阻等主要电子元器件中，氧化锆陶瓷也被广泛使用。

在汽车行业，由于尾气排放要求的提高，目前几乎所有的汽车都要求安装氧传感器，以节约燃料和控制汽车尾气污染。汽车用氧传感器 90%以上为复合

氧化锆制作；另外，汽车零部件中的火花塞、气门、触媒等部分使用氧化锆制作。

在冶金领域，高温设备的炉膛、炉管、炉衬等必须采用氧化锆陶瓷材料制作。

在能源材料方面，氧化锆材料制作的固体燃料电池，具有体积小、能源转化高的特点，有大量替代传统燃料电池的趋势。

在生物材料方面，由于氧化锆材料制作的人工关节、牙齿、骨修复材料等生物医学材料与人体具有较好的生物相容性，在临床上也大量使用。我国人口众多，对陶瓷生物医学材料有着巨大的需求。

除了在上述领域之外，氧化锆陶瓷在其他领域也得到了越来越广泛的应用。氧化锆陶瓷制作的日用产品具有环保、不生锈、美观、耐用的特点，目前已经大量使用，如“永不磨损”雷达表的表壳、“吉列”刀片等；还有，目前在欧美已兴起“绿色厨房革命”浪潮，厨房使用的金属刀具将逐步被氧化锆陶瓷刀具取代；另外，氧化锆材料制作的推剪刀片也在畜牧业中广泛使用。

本项目生产的高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体是利用公司自有的发明专利，通过化学方法改变氧化锆的物理性能，增加其韧度，使其具备可加工性。本公司高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体的开发和规模化生产有利于改变特种陶瓷原材料单一依赖国外进口的局面，满足我国特种陶瓷、高级耐火材料、光通讯器件、新能源材料对复合氧化锆粉体的需求，将有力地促进电子、通讯、航空航天、国防、能源、生物、化工、医学等相关领域的发展。

## 2、特种陶瓷发展状况

随着科学技术、材料工业和信息产业的迅速发展，特种陶瓷材料以金属和其他材料不可比拟的耐高温、耐腐蚀、耐磨性能和独特的电性能而被广泛应用于电子、通讯、航空航天、国防、能源、生物、化工、医学等领域，是工业技术特别是尖端技术中不可缺少的关键材料，代表着现代材料发展的主要方向，因此受到世界各国的重视，竞相花巨资进行研发。

我国特种陶瓷的研究起步较早，是 20 世纪 50-70 年代为研发“两弹一星”而起步的，主要是为核试验和航空航天配套开发耐高温、耐烧蚀的特种陶瓷材料。目前我国已形成了比较完整的特种陶瓷研发体系，部分理论居世界领先地位

位，应用重点也转移到民用。近年来，我国已将特种陶瓷作为发展高技术产业的一个重点，在应用基础及产业化方面加大投入。

但与日、美等国相比，目前我国在特种陶瓷的应用开发、生产水平和产业化等方面仍有明显差距。影响我国特种陶瓷发展的最主要因素之一便是特种陶瓷粉体（原材料）的生产加工落后，体现在专用粉体生产缺乏，产量低，质量稳定性差，从而影响产品质量的稳定性和可靠性，因而目前许多生产线所需原材料必须从国外进口，可以说这是我国特种陶瓷发展的一个“瓶颈”，致使我国特种陶瓷、电子和新材料工业的发展受制于外国，更有可能危及我国的经济乃至国防安全。以光纤连接器为例，近年来，富士康、潮州三环等从国外引进了十四条成套设备生产光纤连接器套管和插芯，仅是生产光线连接器领域 2006 年消耗的复合氧化锆高达 300 多吨，基本依赖进口。因此，我国“八五”、“九五”、“十五”、“十一五”计划和国家 863 计划一直支持氧化锆超细粉体的研究开发。

### 3、产品主要应用市场—特种陶瓷的需求情况

据 Global Industry Analyst Inc.研究，亚洲主宰世界特种陶瓷市场，日本明显领先，美国、欧洲分属第二、第三位，中国发展很快。世界特种陶瓷市场的实际增长分布很不均匀。

1995 年日本占世界特种陶瓷市场的 58%，2000 年占 63%。美国是世界特种陶瓷第二大生产国，80 年代和 21 世纪美国特种陶瓷市场呈现持续增长，1995 年为 55 亿美元，2000 年增加到 87 亿美元，年均增长率为 9.5%，2000 年占世界特种陶瓷市场的 31%，仅次于日本。

下表是世界主要国家和地区特种陶瓷销售额：

项目	1985 年（亿美元）	1995 年（亿美元）	2000 年（亿美元）	年增长率（%）
美国	13	55	87	9.5
日本	28	90	175	5.1
欧洲	6	11	18	10
合计	47	156	280	7.2

资料来源：美国 Business Communications Co. Inc.

中国特种陶瓷市场需求巨大，发展迅速，市场前景广阔，已经迎来发展的黄金期。1995 年我国特种陶瓷产品销售额 80 亿元，生产规模相当于日本的 1/9，美国的 1/5，与欧洲相当。2000 年，中国高技术陶瓷产品产值已经达到 110 亿

元，预测到“十一五”末期，中国高技术陶瓷年产值将达到 300 亿元，2015 年将高达 450 亿元。（资料来源：中国工程院、中国科学院，《中国建筑材料发展现状及迈入新世纪对策咨询报告》；中国工程院院士、著名陶瓷材料专家李龙土在“2006 景德镇高技术陶瓷国际论坛”的发言及“2006 景德镇高技术陶瓷国际论坛”会议资料）

#### 4、产品市场销售预测

复合氧化锆是氧化锆特种陶瓷不可替代的一种主要原材料。根据国家发展和改革委员会高技术产业司和中国材料研究学会编写的《中国新材料产业发展报告》（2004 年 9 月化工工业出版社出版）中苗赫濯教授所撰《结构陶瓷》一文中所载，据英国 Morgan 公司估算，在高技术陶瓷（即特种陶瓷）各种原材料中，氧化锆所占份额为 6-8%。以此为参照及从当前市场价格情况来看（产品平均单价为 11 万元/吨左右），按 2010 年特种陶瓷需求 300 亿元计，2010 年国内复合氧化锆的理论需求高达 16,363 吨（按最低值计）。2006 年国内复合氧化锆需求量大约在 3,000 吨左右，而目前国内复合氧化锆年产量仅约 1,000 吨左右，且因质量指标与进口产品差距较大而只能应用于相对低端的工业领域（资料来源：中国有色金属工业协会钛锆铪分会网站，《复合氧化锆的应用与前景》，熊炳昆）。由此可见，该行业市场存在较大供给缺口，且这一情形还将随特种陶瓷行业的快速发展而不断扩大，因此，高性能 Al-Y 复合氧化锆的行业市场潜力极大，且将保持着较高的年增长率。

年产 2,000 吨高性能 Al-Y 复合氧化锆粉体项目建成后，将有效地缓解市场供需矛盾，使氧化锆陶瓷粉体国产化率大大提高，有利于摆脱国外技术的制约和打破外国公司产品的垄断局面，从而将有效解决我国特种陶瓷发展的“瓶颈”问题，产业化前景良好。

#### （三）投资概算

本项目总投资 9,497.7 万元，利用募集资金投资 9,127.70 万元，占总投资的 96.10%；国家和广东省给予 370 万元的配套资金，占总投资的 3.90%。

项目投资使用详细情况如下：

序号	工程和费用名称	资金数额（万元）	占投资比例（%）
1	建筑工程费用	4,035	42.48
2	设备购置费用	3,728	39.25

3	安装工程费用	630	6.63
4	流动资金	1,000	10.53
5	其他费用	104.70	1.10
6	合计	9,497.70	100.00

本项目新增主要设备明细如下：

序号	设备名称	单位	数量	序号	设备名称	单位	数量
1	改性 PP 反应釜	套	18	13	液氨钢瓶	个	10
2	压滤机	台	15	14	真空过滤装置	台	18
3	洗涤槽	台	15	15	喷雾造粒机	套	4
4	纯水装置	套	5	16	球磨机	台	10
5	高温分解炉	套	14	17	气流粉碎机	套	2
6	气体吸收装置	套	8	18	扫描电镜	台	1
7	真空储液装置	套	10	19	室内外排水工程	套	1
8	耐酸泵	台	30	20	照明及动力工程	套	1
9	溶氨槽	台	18	21	环保配套工程	套	1
10	计量槽	台	40	22	空调系统	套	1
11	储料槽	个	100	23	消防系统	套	1
12	锅炉	台	1	24	辅助设备（管道等）	套	1

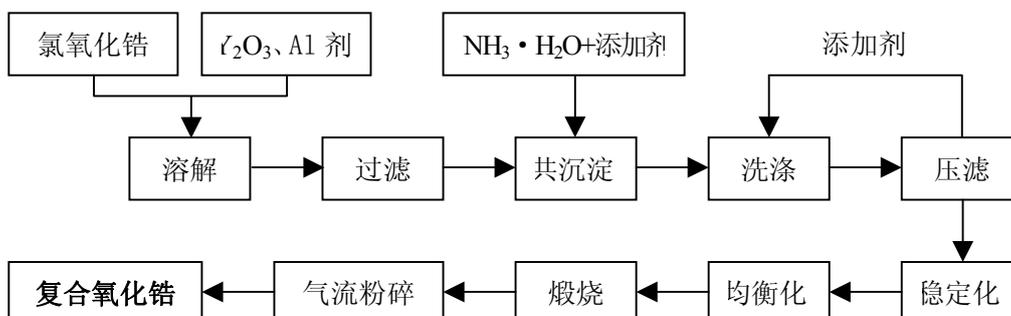
#### （四）产品质量标准、工艺流程

##### 1、质量标准

$Zr(Hf)O_2 \geq 94.4\%$  ,  $Y_2O_3 \geq 5.25\%$  ,  $Al_2O_3 \leq 0.30\%$  ,  $Fe_2O_3 \leq 0.0100\%$  ,  
 $TiO_2 \leq 0.0100\%$  ,  $SiO_2 \leq 0.0200\%$  ,  $Na_2O \leq 0.0100\%$  ; 造粒粉 Ig. loss  $\leq 3.5\%$  , 气流粉 Ig. loss  $\leq 1.0\%$  。粒度和比表面积可按照客户的要求进行匹配控制。

##### 2、工艺流程

工艺流程如下：



## （五）发行人复合氧化锆技术情况及成熟度

### 1、研制历程及技术水平

发行人于2000年7月开始自行投入资金对高性能复合氧化锆项目进行研究开发，2002年10月基本完成研发工作。2002年12月27日通过广东省科技厅组织的科技成果鉴定，鉴定表明：该技术达到国际先进水平，产品填补了国内空白，可替代进口产品使用。该产品完全解决了传统复合氧化锆的品质缺陷（适用范围窄、烧结温度高、理化性能差）和设备问题，并满足了客户对产品物性参数可控、可调和匹配的要求，为下游产业厂家提供了高适用性的优质产品，并为其节约了大量的能源费用。该产品的开发和应用，对我国锆资源的深度开发和电子、信息、新材料工业的发展起到了重要的促进作用，具有广阔的应用前景和显著的经济、社会效益。

本项目于2004年被评为广东省重点新产品。2005年9月9日，国家发展和改革委员会颁布《关于2005年现代农业等高新技术产业化专项（第一批）项目的复函》，本项目被列入国家发改委“国家高新技术产业化专项（第一批）项目”，发行人承担“高性能Al-Y复合氧化锆粉体国家高新技术产业化示范工程”项目的建设任务。为了支持项目的发展，国家发改委、广东省发改委共给予本项目370万元的配套资金。

### 2、工艺技术特点与优势

本项目采用拥有自主知识产权的发明专利技术，生产高性能的复合氧化锆粉体。该专利技术解决了普通复合氧化锆粉体工艺适应性差、综合指标差、烧结温度高等缺点。其技术特点及优势如下：

（1）在湿法过程中使用了高效添加剂，解决了稳定剂的均相问题，并为实施稳定化和均衡化奠定了基础。

（2）提出了新的工艺过程—稳定化和均衡化，解决了高性能粉体关键指标参数的可控匹配。

（3）产品的工艺适应性好，可适用于所有干法和湿法的成型工艺，尤其适用于凝胶注模成型工艺。

（4）该产品的烧结温度低（比普通的复合氧化锆粉体的烧结温度低100℃），给下游产品生产节省了大量能源（每吨下游产品可节约用电约10万度左右）。

### 3、成果来源及知识产权情况

本项目属于无机非金属材料—新材料技术领域，为发行人自选科研项目，项目产品于 2004 年被评为广东省重点新产品，项目技术已获国家发明专利（专利号：ZL03139748.4）和广东省科技成果登记，其知识产权全部为发行人独立自主拥有。

#### 4、客户使用情况

经过多年完善和改进，公司复合氧化锆从小试、中试、以及批量生产，产品已被大量国内外客户认可。本产品性能技术指标达到国际先进水平，而生产成本却远低于国外产品，具有非常明显的价格优势。所销售的产品经清华大学新型陶瓷与精细工艺国家重点实验室、深圳兆新五金制品厂等多家客户使用，反映良好，清华大学新型陶瓷与精细工艺国家重点实验室小批量使用后认为“我们曾经试用过国内数家、日本数家的原料，经比较，此产品达到的性能指标高、工艺适应性强，是目前我单位使用综合效果最好的粉料”，深圳兆新五金制品厂认为“该产品质量稳定，并完全替代了我司原来使用的进口粉料”。

#### 5、目前积累的技术、工艺、经验与本次募投项目的联系

本次募投的复合氧化锆项目与公司多年所积累的技术、工艺、经验是密不可分的。复合氧化锆实质是一种在常温下四方相稳定的二氧化锆，而二氧化锆是公司发展初期的主要产品之一，公司自主拥有其核心专利技术“锆英石制取电子级二氧化锆的方法”，其中高纯二氧化锆项目也通过广东省科技厅的科技成果鉴定，技术达到国际先进水平，该项目曾先后获得“国家重点新产品”、“广东省科技进步一等奖”、“广东省重点新产品”等诸多荣誉。公司多年来一直依靠该专利技术规模化生产高纯超细二氧化锆产品，积累了丰富的生产技术、工艺和经验，也奠定了复合氧化锆项目研发成功的基础。从生产的工艺流程来看，公司二氧化锆与复合氧化锆的生产工艺流程有许多共同或相似之处，都包括溶解、过滤、沉淀、洗涤及煅烧等工艺过程。同时，复合氧化锆又是对所积累的二氧化锆生产技术、工艺及经验进行创新的结果。发行人利用多年积累的优势基础，创新性地研发出了关键的工艺配方（如稳定剂、添加剂等）、工艺技术（如均衡化、稳定化等）及工艺参数，从而达到改变普通二氧化锆物理性能，将其单斜相改变为四方相并在常温下保持稳定，其与普通二氧化锆相比具有生产工艺复杂、技术门槛高的特点，是一种典型的高新技术产品。

#### 6、募投项目技术的保密措施及其有效性

公司作为高新技术企业深知技术保密的重要性，因此，对于募投项目技术等核心技术首先以专利等法律形式保护下来；其次，公司制定并严格执行了《保密制度》，发行人与所有员工均签订了《保密协议》，除了明确相关保密事项之外，还作了严格的竞业禁止的相关规定，一般员工离职后三年内不得从事相同行业的工作，高管人员离职后五年内不得从事相同行业的工作。此外，同时发行人也向所有员工支付了保密补偿金（每月随工资一同发放）；最后，对于接触和运用核心技术的人员均必须经过严格的考核与审查。

综上，公司自主拥有复合氧化锆生产专利技术，近年生产规模扩充较快，产品已经通过专家鉴定及市场检验，被广大客户认可，公司复合氧化锆生产技术已经成熟，具备大批量生产的技术储备及各项条件。

#### （六）主要原材料、辅助材料和燃料的供应

本项目所需的主要原材料是氯氧化锆，可由公司自产供应。按现有生产工艺，预计本项目达产后，将年消耗氯氧化锆 6,000 吨。公司现有氯氧化锆年生产能力 5,000 吨，公司所产氯氧化锆可以优先保证本项目生产用料需要。另外，目前氯氧化锆产品市场供应充足，本公司也可从市场上采购本项目所需要的氯氧化锆。

至于生产所需的氧化铝、氧化钇、液氨等添加剂均属一般化工原料，且用量较少，国内厂家生产的产品无论是在质量还是数量上均能满足本项目需求。本项目生产所需的水、电由当地市政供水、供电气系统供应。

#### 每吨复合氧化锆所耗原材料

原材料名称	数量
高纯氯氧化锆	3 吨
氧化铝	2.5 公斤
氧化钇	75 公斤
液氨	0.5 吨
纯水	900 立方米
电	7,000 度
燃油	250 公斤

#### （七）产品产量、销售方式、营销策略

该项目达产后可以年产 2,000 吨复合氧化锆粉体，本公司少量自用，大部分对外销售。本公司销售该产品的方式和销售公司其它产品的方式相同，即采

取分片区，直接面对客户的方式销售。该产品将主要被销往氧化锆结构陶瓷生产厂商及电子等行业生产厂商。在销售过程中，本公司将依托公司综合成本优势及产品质量优势，以高品质、高性价比开拓市场，辅以优质的售后服务，大力培养忠诚客户，迅速抢占并稳定市场。

#### （八）环保情况

本项目执行国家及地方有关的环境保护标准。本项目产品生产采用先进的生产工艺技术，生产过程中产生的废物主要是少量的碱性废水。对生产过程产生的碱性废水，公司将统一收集，采用综合调节后使其达标排放。

本项目通过了由汕头市环境保护局主持的环保评价，该局于 2005 年 8 月 8 日审批《建设项目环境影响报告书》（汕市环建(2005)082 号），同意公司高性能 A1-Y 复合氧化锆粉体项目建设。

2007 年 1 月 8 日汕头市澄海区环境保护局出具《证明》，认为本公司“主要从事锆系列制品生产，能认真执行环保法律法规，认真履行排污申报登记、缴纳排污费、申领排污许可证等义务。排放各项污染物能达到国家或地方规定的排放标准，三年来未发生环境污染事故，未受到我局行政处罚。本次投资项目（高性能 A1-Y 复合氧化锆粉体项目）符合国家环保要求”。

#### （九）项目选址

本项目将在广东省汕头市澄海区岭海工业区建设。

#### （十）项目组织及实施进度

##### 1、项目组织实施

本项目由公司直接组织、实施。

##### 2、项目实施计划

本项目将在募集资金到位的当年正式开始实施，按照项目实施进度，项目建设期为 30 个月。在募集资金到位后的 12 个月内投资 4200 万元，第 13 个月至第 24 个月投资 3500 万元，第 25 个月至第 30 个月投资 1427.7 万元。项目将在建设期第三年下半年正式开始运营，在运营的首月即可达产。

##### 3、项目实施进展

2005 年 5 月 9 日，公司与汕头市澄海区工业园区管理服务办公室签订《国有土地使用权转让协议》，并于 2007 年 4 月 28 日与汕头市澄海区规划与国土资

源局正式签署《国有土地使用权出让合同》，汕头市澄海区规划与国土资源局同意将位于岭海路西侧的国有土地 27,302.7 m<sup>2</sup>（折合 40.954 亩）的使用权转让给公司使用，使用年限为 50 年，地款总额 1,023.80 万元，公司应于 2008 年 1 月底前支付。截止 2007 年 6 月 30 日，公司已支付相关地价款 363.43 万元。

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司已利用银行贷款预付 660 万元的设备购置款。截止 2007 年 6 月 30 日，公司已购置价值 522.63 万元的喷雾造粒机、煅烧炉等关键生产设备，新增复合氧化锆生产能力 300 吨/年，达到 600 吨/年的产能。募集资金到位后，公司在利用募集资金偿还已预付的 660 万元银行贷款后继续投资本项目，并最终完成项目的建设。

#### （十一）效益分析

1、该项目投产后可年产 2,000 吨复合氧化锆粉体。

2、本项目建成后，可实现年均收入 14,280 万元，年均利润总额 4,325 万元，税后内部收益率 29.50%，年均投资利润率 38.70%，全部投资回收期 5 年。

### 三、本次募集资金投资项目的市场前景分析

公司 2006 年 12 月 31 日复合氧化锆粉体生产能力为 270 吨/年，2007 年初复合氧化锆项目原有在建工程全部完工投产，增加生产能力 30 吨/年。2007 年以来，复合氧化锆市场需求旺盛，公司根据市场需求情况，于 2007 年初购入喷雾造粒机、煅烧炉等关键生产设备，提前建设募集资金投资项目，新增复合氧化锆生产能力 300 吨/年。截止本招股意向书签署日，公司复合氧化锆的生产能力为 600 吨/年（含募集资金投资项目中提前建成的 300 吨生产能力）。

本项目建成达产后，公司复合氧化锆粉体生产能力将达到 2,300 吨/年。本公司拟扩大复合氧化锆的生产规模，是由于公司目前生产能力饱和，产能无法满足市场需求，以及拟投资项目具有良好的市场前景，该项目的市场前景详细分析如下：

#### （一）现有产能、产量分析

本公司自 2003 年开始生产复合氧化锆产品，目前产能为 600 吨/年。随着复合氧化锆市场应用范围的扩大和公司市场开拓的成功、产品知名度的提升，公司复合氧化锆的产量从 2004 年的 95.35 吨提升到 2006 年的 145.43 吨，生产领用及对外销售量随产量的增长而增长，2006 年产销率已达 102.33%。上述情

况表明，小规模提升现有产品产能已不能完全满足市场需求的增长和本公司自身销售能力的增长。根据以往的发展趋势和本公司对市场需求和自身销售能力的判断，在未来 2-3 年内将产能增加至 2,300 吨，符合公司发展的需要。

## (二) 复合氧化锆粉体及其下游产品-氧化锆结构陶瓷报告期内的销售情况以及 2007 年销售的预测

公司生产的复合氧化锆除对外销售外，还被内部领用，用于生产氧化锆结构陶瓷。本次募集资金投资项目建成之后，部分复合氧化锆产品也将用于氧化锆结构陶瓷的生产。

复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷为新兴锆制品，是公司近年发展的重点产品，2004 年、2005 年、2006 年，公司新兴锆制品分别实现收入 825.06 万元、817.08 万元、1,467.29 万元。2007 年 1-6 月，公司新兴锆制品实现收入 1,668.69 万元（未经审计），公司管理层预计 2007 年可实现收入 4,900 万元，较 2006 年增长 233.95%，具体如下表：

单位：万元

项目	2004年	2005年	2006年	2007年1-6月	2007年(预计)
复合氧化锆	92.68	121.01	531.50	853.76	2,600
氧化锆结构陶瓷	732.38	696.07	935.79	814.93	2,300
合计	825.06	817.08	1,467.29	1,668.69	4,900

公司复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷2004年、2005年、2006年收入、客户情况以及2007年预计情况如下：

### 1、复合氧化锆的收入及主要客户情况

#### (1) 报告期收入情况及2007年收入预测

2004年、2005年、2006年以及2007年1-6月，公司复合氧化锆实现的收入分别为92.68万元、121.01万元、531.50万元、853.76万元（未经审计），具体情况见下表：

单位：万元

年度	收入	较上年增长	备注
2004年度	92.68	-	-
2005年度	121.01	30.57%	-

2006年度	531.50	339.22%	-
2007年1-6月	853.76	60.63%	(1) 数据未经审计；(2) 60.63%的增长比例为2007年1-6月收入较2006年全年收入的增长比例
2007年度	2,600	389.18%	2007年收入为公司根据产品订单和生产能力进行的预测数

公司预计复合氧化锆2007年的收入在2,600万元以上，主要依据如下：

1) 经过上半年扩产之后，公司目前年生产复合氧化锆的能力为600吨，7-12月合计可生产300吨，其中约180吨用于对外销售、约120吨供公司内部生产领用，用于进一步生产氧化锆结构陶瓷。按照目前市场价格，预计2007年下半年公司复合氧化锆可实现1,800万元以上的收入；加上2007年上半年已实现的853.76万元收入，预计2007年复合氧化锆收入将达到2,600万元。

2) 公司复合氧化锆产品供不应求，2007年下半年180吨的销售计划仍不能满足市场需求，目前公司已签订的需于2007年下半年履约的合同总销售数量为184.50吨，具体情况如下：

单位：吨

序号	客户名称	2007年上半年 已供数量	2007年下半年 预计供应量
1	湖南正阳精密陶瓷有限公司	9.45	18
2	美国 Standford 科技有限公司	1.10	3.90
3	深圳兆新五金制品厂	10.50	33.60
4	韩国 Cenotec 科技有限公司	4.05	24
5	广东阳江科腾工贸有限公司	6.70	30
6	重庆利特高新技术有限公司	23.00	42
7	福建省智胜矿业有限公司	--	12
8	无锡禾青陶瓷制品有限公司	7.40	12
9	佛山政峰锆业有限公司	--	9
10	广东风华高新科技股份有限公司	4.70	--
11	其他	17.32	--
	合计	84.22	184.50

(2) 公司复合氧化锆主要客户

2006年、2007年1-6月，公司复合氧化锆产品的主要客户情况如下：

单位：吨、万元

序号	客户	2006年		2007年1-6月		用途
		销量	金额	销量	金额	
1	广东风华高新科技股份有限公司	8.20	83.83	4.70	42.31	陶瓷电容器

2	汕头市创新科技电子有限公司	--	--	6.40	68.38	陶瓷电容器
3	湖南正阳精密陶瓷有限公司	--	--	9.45	94.38	手表配件
4	深圳兆新五金制品厂	5.90	59.66	10.50	112.14	手表配件
5	重庆利特高新技术有限公司	24.70	248.55	23	235.98	水果刀, 刨刀
6	无锡市禾青陶瓷制品有限公司	2.60	26.07	7.40	76.92	水果刀, 刨刀
7	广东阳江科腾工贸有限公司	--	--	6.70	62.39	耐磨片
8	陕西华星电子开发有限公司	--	--	3.00	30.09	陶瓷电容器
9	淄博博航电子陶瓷有限公司	--	--	2.20	19.57	陶瓷基片
10	美国 Standford 科技有限公司	1.10	12.43	1.10	12.01	结构陶瓷件
11	韩国 Cenotec 科技有限公司	--	--	4.05	50.20	磨介
12	其他	9.23	100.96	5.72	49.39	
合计		51.73	531.50	84.22	853.76	

由上表可知,公司近年来加大了对客户的开拓力度,公司在稳定广东风华高新科技股份有限公司、深圳兆新五金制品厂、重庆利特高新技术有限公司、无锡市禾青陶瓷制品有限公司、美国Standford科技有限公司等客户的基础上,成功开拓了汕头市创新科技电子有限公司、湖南正阳精密陶瓷有限公司、广东阳江科腾工贸有限公司、陕西华星电子开发有限公司、淄博博航电子陶瓷有限公司以及韩国Cenotec科技有限公司等客户。

韩国Cenotec科技有限公司是一家专业生产氧化锆陶瓷微珠(氧化锆陶瓷磨介)的世界著名厂商,其对复合氧化锆的年需求量在700吨以上。该公司原使用日本公司的产品,在经过对产品性能、价格进行比较之后,选择本公司为其提供复合氧化锆产品。韩国Cenotec科技有限公司成为本公司客户将对公司进一步提升国际知名度、开拓韩国及海外市场产生积极影响。

## 2、氧化锆结构陶瓷的收入及其客户情况

### (1) 公司氧化锆结构陶瓷的收入及主要客户情况

2004年、2005年、2006年、2007年1-6月,公司销售氧化锆结构陶瓷分别实现732.38万元、696.07万元、935.79万元、814.93万元(未经审计)的收入。

2006年、2007年1-6月,公司氧化锆结构陶瓷的主要客户情况如下:

单位:万元

序号	客户	产品名称	2006年	2007年1-6月
1	常州高博能源技术有限公司	磨介、陶瓷结构件	114.45	392.68
2	英国 JAM Gifts & Housewares 公司	陶瓷刀	--	152.88

3	佛山山羽科技有限公司	磨介	--	54.68
4	烟台金泰美林科技有限公司	球阀、陶瓷结构件	34.70	26.18
5	苏州化联高新陶瓷有限公司	磨介	22.00	24.40
6	陕西华星科技开发有限公司	磨介	38.03	20.51
7	香港诺英贸易有限公司	磨介	41.40	20.87
8	梅州华丰粉体有限公司	磨介	93.29	--
9	潮州丰业实业有限公司	磨介	82.78	--
10	淄博永邦锆粉有限公司	磨介	49.44	--
11	东莞虎门奇剑有限公司	磨介、陶瓷结构件	55.73	4.93
12	美国 Standford 科技有限公司	磨介	75.88	--
13	韩国 Seil 精密机械有限公司	磨介、陶瓷结构件	33.75	--
	其 他		294.34	117.80
	合 计		935.79	814.93

### (2) 2007年全年氧化锆结构陶瓷收入预测情况

根据氧化锆结构陶瓷现有订单情况,预计2007年下半年氧化锆结构陶瓷实现收入1,500万元,全年收入预计超过2,300万元。

### (三) 市场容量

复合氧化锆产品目前主要应用于特种陶瓷行业,但随着汽车、新能源工业的高速发展,以及氧化锆陶瓷在民用领域的普及应用,预计未来几年复合氧化锆市场容量将以年平均25%以上的速度增长。

中国有色金属工业协会钛锆钨分会熊炳昆教授文章显示,2006年国内全年复合氧化锆的需求约在3,000吨左右。由于国际国内对环保的要求越来越严,2006年至今,陶瓷水果刀、陶瓷手表等民用氧化锆结构陶瓷的增长十分迅速,对复合氧化锆的需求出现了爆炸式增长。

本募集资金投资项目建设期为30个月,预计将于2009年底、2010年初建成投产。2010年我国复合氧化锆的市场容量在7,000吨-8,000吨(资料来源:中国有色金属工业协会钛锆钨分会网站,《复合氧化锆的应用与前景》,熊炳昆)。据公司管理层分析,2010年,我国复合氧化锆的市场需求量在7,000吨以上,具体如下:

#### 1、氧化锆磨介:

目前氧化锆磨介主要用于电子、医药、建材、食品、高级油漆涂料行业,与传统磨介相比,氧化锆磨介有以下优点:①具有高密度、高硬度、高韧性的

特点，研磨效率高；②耐磨性能好，可防止物料污染；③使用寿命长。

在以上行业中，目前也同时使用玛瑙、氧化铝磨介，使用量在数万吨以上。氧化锆磨介具有磨效高、磨损少、混入杂质少、使用寿命长等优点，大大地提高了相关行业的产品质量和生产效率，替代氧化铝磨介的作用非常明显。2006年国内氧化锆磨介用复合氧化锆约为1,000吨，预计2010年用量在2,500吨以上。

#### 2、氧化锆特种陶瓷阀门、轴承以及耐磨、耐腐蚀的机器零配件：

特种陶瓷阀门、轴承具有耐高温、耐腐蚀、耐冲刷、耐磨损等特性，主要应用于电力、石油、化工、冶金、采矿、污水处理等工业领域。它能满足高磨损、强腐蚀的使用环境，具有超长的使用寿命，性价比远远优于其它同类金属阀门、轴承。2006年国内阀门等用复合氧化锆200吨，预计2010年用量在500吨左右。

#### 3、光纤连接器：

光纤连接器在光通信系统、光信息处理系统、光学仪器仪表中被广泛应用，它常用来实现从光源到光纤、从光纤到光纤以及光纤与探测器之间的光耦合，特别是在光通信系统中，光纤连接器是使用量最大的光无源器件。

用氧化锆陶瓷制作的光纤连接器具有光损耗极低的特性，目前主要用于光纤连接器的插芯和套管。2006年国内陶瓷插芯和套管的用量超过两亿只，使用复合氧化锆超过300吨，预计2010年用量在500吨以上。

#### 4、陶瓷刀具（水果刀、刨刀、餐刀等）、推剪刀片：

不锈钢由于易磨损，极易在食品中留下有害物质，而氧化锆陶瓷餐刀具则更耐磨、更稳定，不易在食品中留下有害物质。欧、美、日等国对食品有害元素含量的严格限定，为氧化锆陶瓷餐刀具的使用带来了极大的发展机遇。以日本公司为代表的陶瓷餐刀具成为市场的主角，而中国低的成本和强大的制造能力，后来居上，发展迅猛。2006年国内陶瓷刀具、推剪刀片使用复合氧化锆300吨，预计2010年用量在1,100吨以上。

#### 5、固体燃料电池：

按电解质划分，燃料电池大致上可分为五类：碱性燃料电池(AFC)、磷酸型燃料电池(PAFC)、固体氧化物燃料电池(SOFC)、熔融碳酸盐燃料电池(MCFC)和

质子交换膜燃料电池 (PEMFC)。由于固体燃料电池具有能量转化效率高、环保等优点，日本及欧美国家已投入大量的人力、物力和财力进行研究，目前已开始批量生产。预计未来几年，对复合氧化锆的需求会有很大的增长，预计 2010 年用量在 500 吨左右。

#### 6、氧传感器：

用复合氧化锆制作的氧传感器主要用于汽车，少量用于摩托车。汽车氧传感器被装在汽车排气管道内，用于测量汽车排放尾气中的氧含量，对汽车的燃料燃烧效率和尾气有害气体排放量进行检测，可以起到节约燃料和控制汽车尾气污染的作用。目前，在汽车发动机上常用的氧传感器是氧化锆传感器和氧化钛传感器，其中，氧化锆传感器占据 90% 左右的市场份额。

据中国汽车工业协会发布的数据，2006 年中国汽车产销分别为 727.97 万辆和 721.60 万辆，同比增长 27.23% 和 25.13%。按年均增长 15% 计算，预计 2010 年中国汽车产量将达到 1,300 万辆。

2004 年，日本汽车氧传感器需求量为 550 吨（资料来源：第二届中国锆钨行业大会文集，《日本锆化学制品需求概况》），而 2004 年日本汽车产量为 1050 万辆。

根据 2004 年日本汽车氧传感器需求情况，预计我国 2010 年汽车氧传感器需要 600 吨以上的复合氧化锆。

#### 7、手表配件：

由于氧化锆陶瓷机械强度高，耐磨损、易配色、耐用、美观，已大量用于制作表壳、表链等配件。瑞士雷达、法国香奈尔均推出多款陶瓷手表，国内大型手表企业如飞亚达、罗西尼也开始批量生产。2006 年手表用复合氧化锆约为 200 吨，预计 2010 年用量在 500 吨左右。

#### 8、纺织材料：

由于氧化锆陶瓷良好的耐磨性和微量的导电性，作为纺织瓷件也大有前途。估计 2006 年用复合氧化锆 200 吨，预计 2010 年用量在 300 吨。

#### 9、其他产品：

复合氧化锆还可用于制作高档耐火材料、人工关节材料、氧化锆隔热涂层、其他耐磨损耐腐蚀结构件（如搅拌棒、内衬、轴和轴套、耐磨环和耐磨片、柱

塞、高精度圆球)等,预计2010年用量在500吨以上。

#### (四) 主要竞争对手

目前国内复合氧化锆的生产厂家约十余家,普遍规模较小,2006年生产能力约1,000吨。2007年以来,发行人对复合氧化锆的产能进行了扩充,目前的生产能力为600吨/年。除发行人外,目前尚未发现国内其他企业对复合氧化锆生产能力进行大规模扩充的情况。发行人的竞争对手主要集中于国外,主要是日本的Tosoh公司、第一稀有元素公司等公司。日本Tosoh公司、第一稀有元素公司年生产复合氧化锆的能力分别为1,800吨/年、4,000吨/年,其情况详见“第五节 业务和技术”之“三、公司在行业中的市场竞争地位”。

##### 1、日本复合氧化锆在全球的地位及其产品销售情况

目前复合氧化锆的生产、质量水平以日本Tosoh公司、第一稀有元素公司等公司处于全球领先地位,其复合氧化锆的生产、销售数量亦位于全球前列。2004年,日本复合氧化锆的需求量为10,760吨(资料来源:第二届中国锆钪行业大会文集,《日本锆化学制品需求概况》)。日本复合氧化锆产品在全球具有较强的竞争力,目前国内使用的复合氧化锆大部分从日本进口。

##### 2、发行人和日本Tosoh公司技术指标的比较

经中国有色金属工业华南产品质量监督检验中心检测,公司复合氧化锆产品与日本Tosoh公司的技术指标非常接近,甚至有个别指标达到或超过其指标,对比情况如下表:

项 目	指 标	
	东方锆业	Tosoh 公司
锆钪含量 Zr(Hf)O <sub>2</sub> , wt%	≥94.4	≥94.15
氧化钇含量 Y <sub>2</sub> O <sub>3</sub> , wt%	≥5.25	5.15±0.20
氧化铝含量 Al <sub>2</sub> O <sub>3</sub> , wt%	≤0.30	0.25±0.1
氧化铁含量 Fe <sub>2</sub> O <sub>3</sub> , wt%	≤0.01	≤0.01
二氧化硅含量 SiO <sub>2</sub> , wt%	≤0.02	≤0.020
二氧化钛含量 TiO <sub>2</sub> , wt%	≤0.01	-
氧化钠含量 Na <sub>2</sub> O, wt%	≤0.01	≤0.04
灼烧减量, wt%	造粒粉≤3.5, 气流粉≤1.0	≤1.2
比表面积, m <sup>2</sup> /g	5-35(可控)	5-19
中位粒径, μ	0.5(可控)	0.5
烧结密度 g/cm <sup>3</sup>	6.05	6.05
硬度(HV)	1200	1250
抗弯强度 Mpa	1100	1100

断裂韧性 $\text{Mpa} \cdot \text{m}^{0.5}$	9	10
烧结温度 $^{\circ}\text{C}$	1350	1450

### 3、发行人产品的竞争优势

本公司复合氧化锆产品的竞争优势主要如下：

#### (1) 价格优势

复合氧化锆的生产原来主要集中在日本、欧美，随着国内技术工艺的逐步提高，国内产品的成本优势逐渐体现出来。2005年6月，日本产复合氧化锆的价格为4,500日元-8,000日元/kg，按2005年6月30日的汇率换算为人民币为337.46元-599.94元/kg，而同期本公司复合氧化锆的销售价格约为100元/kg，为日本同类产品的16%-30%。

#### (2) 烧结温度低

烧结温度是指陶瓷的最高烧成温度，烧结温度越高所需耗费的电力资源越多。公司复合氧化锆产品的烧结温度比其它氧化锆的烧结温度低 $100^{\circ}\text{C}$ ，为下游行业厂家节约了能源费用，符合当前节能降耗的绿色环保潮流。

#### (3) 公司原料主要来源于自产，质量稳定

复合氧化锆的主要原材料是氯化锆。中国是氯化锆生产大国，全球90%的氯化锆在中国生产，日本公司生产复合氧化锆所需的氯化锆主要从中国进口，其原材料质量有时难以控制，并可能导致其复合氧化锆产品质量的不稳定。本公司采用自产的高纯氯化锆生产复合氧化锆，产品质量可以得到较好的保证。

#### (五) 销售区域分析

2006年本公司复合氧化锆产品实现收入531.50万元，主要销售区域为西部、珠江三角洲、长江三角洲等地，并有少量产品销往日本、欧洲、美国等国际市场。

公司募集资金投资项目投产后，公司将加大现有区域的销售力度，并着重开拓沿海其他地区及国际市场。预计生产领用及对外销售情况如下：

#### 1、生产领用

氧化锆结构陶瓷是锆制品行业发展的方向，也是公司的发展方向。复合氧化锆是生产氧化锆结构陶瓷的主要原材料，2004年、2005年、2006年，公司为生产氧化锆结构陶瓷分别领用78.74吨、62.25吨、97.09吨的复合氧化锆。

2007年1-6月生产领用122.57吨复合氧化锆，预计2007年生产领用复合氧化锆的数量将达到240吨。

复合氧化锆项目建成达产后，其产能将增加到2,300吨，将进一步巩固公司在复合氧化锆领域内的龙头地位。复合氧化锆项目的建设将不影响公司其他产品的生产能力，但公司拟在2010年之前扩大氧化锆结构陶瓷的生产能力，预计2010年公司需自用250吨以上的复合氧化锆产品。

## 2、出口

经广东省科技厅鉴定，本公司高性能Al—Y复合氧化锆粉体“工艺技术属国内首创，产品填补了国内空白，可替代进口产品使用”、“物理化学指标和使用性能属国内领先并达到国际同类产品先进水平”。

本公司复合氧化锆的生产工艺和生产技术先进，可用于出口和替代进口使用。与欧、美、日的复合氧化锆相比，本公司复合氧化锆的出口销售价格目前仅为其销售价格的16%-30%，具有较强的竞争优势。

2004年、2005年、2006年，本公司复合氧化锆产品分别实现出口收入20.83万元、24.18万元、22.11万元，分别占同期该产品收入的22.48%、19.98%、4.16%。2006年公司复合氧化锆出口收入所占比例较小是因为公司复合氧化锆的产能有限，将销售重点放在国内所致。

随着2,000吨复合氧化锆项目的建设，本公司将加大海外市场的开拓力度，力争尽快扩大产品的出口金额。公司已于2002年10月与日本公司（FLORA TRADE CO., LTD）签订《关于16%钇稳定氧化锆合同书》，双方就日本公司向公司购买16%钇稳定氧化锆（即复合氧化锆）事宜达成一致协议，该产品将由FLORA TRADE CO., LTD销售给日本三菱重工业株式会社用于制造固体燃料电池（SOFC）。

除日本三菱重工外，公司目前国外主要客户还包括美国Standford科技有限公司、韩国Cenotec科技有限公司、英国JAM Gifts & Housewares公司等，预计募投项目建成之后，公司将年出口550吨以上的复合氧化锆。

## 3、国内销售

目前在复合氧化锆领域，本公司的主要竞争对手为日本的Tosoh公司、第一稀有元素公司等公司。2010年，本公司复合氧化锆项目扩产建成之后，本公司复合氧化锆的年生产能力将达到2,300吨，除生产领用及出口之外，预计需在国内销售1,500吨的复合氧化锆，仅为国内2010年需求量的20%左右。

本公司目前复合氧化锆领域的国内客户主要有深圳兆新五金制品厂、重庆利特高新技术有限公司、广东风华高新科技股份有限公司以及无锡禾青陶瓷制品有限公司，公司在 2007 年又成功开发了汕头市创新科技电子有限公司、湖南正阳精密陶瓷有限公司、广东阳江科腾工贸有限公司等重点客户。随着募投项目的建设 and 生产能力的提高，本公司将在稳定现有客户的基础上，进一步加大对国内客户的开拓力度，进一步确立我公司在该领域的优势。

#### 四、公司募投项目现有及拟投资设备规模与生产能力的配比分析

公司募集资金投资项目 2007 年 6 月 30 日及拟投资设备规模与生产能力的对比情况见下表：

目前固定资产规模与生产能力配比			募投项目固定资产规模与达产能力配比		
现有生产能力(吨)	现有设备原值(万元)	单位产能投资额(万元/吨)	新增生产能力(吨)	募集投资设备原值(万元)	单位产能投资额(万元/吨)
600	1,139.81	1.89	2,000	3,728	1.86

本次募集资金投资项目的单位产能的投资额与目前基本相符。

#### 五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本公司募集资金投资项目建成后，公司产品结构将得以进一步优化、技术水平将得以进一步提升，从而全面提高本公司的市场竞争能力。

##### (一) 对净资产和每股净资产的影响

2006 年 12 月 31 日，公司净资产为 9,575.09 万元，每股净资产为 2.71 元(按 2007 年 3 月 31 日净资产和 2007 年 1 月增资后的股本计算)。本次发行募集资金到位后，公司净资产将会有大幅度的增加，每股净资产数额也相应提高。

##### (二) 对资产结构的影响

本次募集资金到位后，公司流动比率和速动比率将大大提高，短期内资产负债率将大幅下降，这将进一步增强公司的后续持续融资能力和抗风险能力。

##### (三) 新增固定资产折旧的影响

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，本公司固定资产规模将扩大，固定资产折旧也将相应增加。以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，预计募投项目建成后年新增折旧费用 378.24 万元。

尽管项目投产后固定资产折旧将会增加，但项目投产后公司营业收入会增

长，营业利润也随之增加，能够消化折旧费用的增加，公司未来经营成果不会因此产生不利影响。

#### （四）对公司净资产收益率和盈利能力的影响

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率会有一定程度的降低。但是从中长期看，随着募集资金投资项目的顺利实施，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，公司的盈利能力和净资产收益率将会得到大幅提高。募投项目达产之后将年增收入 14,280 万元，年增利润总额 4,325 万元。

#### （五）对资本结构的影响

募集资金到位后，公司将引进较大比例的社会公众股股东，有利于优化公司的股权结构，实现投资主体多元化，进一步完善公司法人治理结构。

## 第十三节 股利分配政策

### 一、股利分配政策

#### （一）股利分配的一般政策

本公司股票全部为普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金、股票或其他法律法规认可的方式进行分配。

在每个会计年度结束后的六个月内，由本公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配政策，经股东大会批准后执行。本公司发行前后股利分配政策无变化。

#### （二）利润分配的顺序

公司将在可分配利润方式的选择范围内，充分考虑投资者的需要，并根据有关法律法规和《公司章程》，以公司缴纳所得税后的利润，按以下顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取净利润的百分之十作为法定公积金；
- 3、经股东大会决议，可提取任意公积金；
- 4、按照股东持有的股份比例支付股东股利。

根据《公司法》的规定和公司股东大会修订的《公司章程》，公司利润分配中将不再提取法定公益金。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

### 二、近三年一期股利分配情况

根据公司 2004 年、2005 年年度股东大会决议，公司未对 2004 年、2005 年股利进行分配。

2007 年 1 月 31 日，经 2006 年度股东大会会议审议通过，公司以 2006 年末总股本 3,180 万股为基数，按每 10 股送红股约 1.792 股的比例将未分配利润 570 万元转增股本。转增后，公司股本增至 3,750 万元。

### 三、公司 2006 年以后的股利分配政策

本公司将根据具体经营情况，在本次股票发行并上市后的第一个盈利年度结束六个月内实施上市后首次股利分配，具体发放计划将由股东大会决定。

### 四、利润共享安排

根据本公司 2006 年年度股东大会决议，本次发行股票完成后，发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照发行后的持股比例共享。

## 第十四节 其他重要事项

### 一、负责信息披露和投资者关系的机构

为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司设立证券部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，该部门的负责人为公司董事会秘书梁亮先生，对外咨询电话：0754-5510311。

### 二、公司的重要合同

截止2007年3月31日，公司正在履行或将要履行的交易金额超过100万元的，或者交易金额虽未超过100万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

#### (一) 最高额抵押担保借款合同

合同名称	合同号	最高额度 (万元)	起止日期	贷款银行
最高额抵押担保借款合同	农信高抵借字 [2005]第 019 号	2,182	2005. 3. 24—2010. 3. 23	汕头市澄海农村信用合作社联合社澄城信用社
最高额抵押担保借款合同	农信高抵借字 [2005]第 021 号	995	2005. 3. 30—2008. 3. 29	汕头市澄海农村信用合作社联合社澄城信用社
最高额抵押担保借款合同	农信高抵借字 [2005]第 022 号	577	2005. 4. 1—2010. 3. 31	汕头市澄海农村信用合作社联合社澄城信用社
最高额抵押担保借款合同	农信高抵借字 [2005]第 023 号	371	2005. 4. 1—2010. 3. 31	汕头市澄海农村信用合作社联合社澄城信用社
最高额抵押担保借款合同	农信高抵借字 [2005]第 024 号	520	2005. 4. 1—2008. 3. 31	汕头市澄海农村信用合作社联合社澄城信用社
最高额抵押担保借款合同	农信高抵借字 [2006]第 037 号	375	2006. 9. 26—2008. 9. 25	汕头市澄海农村信用合作社联合社澄城信用社
合计		5,020		

## (二) 销售合同

合同号码	销售产品	数量	合同金额 (元)	需求方	合同有效期
0ZS-60907-3	锆球	30.6 吨	4,437,000	常州高博能源技术有限公司	2006.9.8-2007.9
	锆头	200 件	64,000		
	钢棒	200 件	3,000		
	锆管	390 件	124,800		
194475	氯化锆	2528 吨	3,786,944 (美元)	美国华昌公司	2006.10.13-2007.12.15
0ZS-061111-1	复合锆粉	50 吨	5,000,000	深圳兆新五金制品厂	2006.11.1-2007.12.31
0ZS-061229-3	硅酸锆	240 吨	3,000,000	佛山市南海石陶骏华陶瓷有限公司	2006.12.29-2007.12.31

## (三) 采购合同

合同号码	原材料名称	数量	合同金额 (万元)	供应商	合同有效期
OZC-070303-1	氯化锆	300 吨	316.80	广东韶能集团股份有限公司	2007.03.03-2007.5.31
		300 吨	另定		
-	锆英砂	800 吨	71.6 (美元)	Minelco Asia Pacific Ltd	2007.03.27-2007.5
[雅]字[2007]第[0319]号	等静压机	1 台	165	四川航空工业四川西机器厂	2007.3.19-

## (四) 土地使用权出让合同

1、2005年5月9日，公司与汕头市澄海区工业园区管理服务办公室订立《国有土地使用权转让协议》，协议约定汕头市澄海区工业园区管理服务办公室同意将位于岭海路西侧的国有土地 27,302.7 m<sup>2</sup> (折合 40.954 亩) 的使用权转让给公司使用，使用年限为 50 年，土地款总额为 10,238,000 元。

2、2006年1月26日，发行人与澄海区盐鸿镇上社经济联合社订立《土地使用权出让协议书》，协议约定澄海区盐鸿镇上社经济联合社将集体所有的、位于吕厝寮的土地约 83.3 亩出让给发行人，发行人受让土地的使用期限为 50 年，

土地出让金共计 4,581,500.00 元,另发行人在土地使用期限内逐年向澄海区盐鸿镇上社经济联合社支付粮食补贴金,在协议生效 10 日内发行人支付土地出让金总额的 20%,于 2006 年 6 月 30 日前发行人支付至土地出让金总额的 80%,同时,澄海区盐鸿镇上社经济联合社于 2006 年 7 月 30 日前将土地交付发行人使用,土地出让金 20%的余额于土地移交后一年内全部付清,该土地上的青苗补偿及建筑物的拆迁补偿等所有补偿费用按 4 万元/亩的标准,全部由发行人承担。

### 3、土地使用权出让合同

2007 年 4 月 28 日,发行人与汕头市澄海区规划与国土资源局订立《国有土地使用权出让合同》,合同约定汕头市澄海区规划与国土资源局同意将位于岭海路西侧的国有土地 27,302.7 m<sup>2</sup> (折合 40.954 亩)的使用权出让给发行人使用,使用年限为 50 年,土地款总额为 10,238,000 元,发行人应于 2008 年 1 月底前全部付清土地款。

## 三、对外担保

截至本招股意向书签署日,本公司不存在对外担保事项。

## 四、对外担保、诉讼或仲裁事项

### (一) 本公司的诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书签署日,本公司不存在尚未了结的或可预见的诉讼、仲裁及行政处罚案件。

### (二) 控股股东及其控制的其他企业的诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书签署日,本公司控股股东及其控制的其他企业无诉讼、仲裁事项。

### (三) 控股子公司的诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书签署日,本公司无控股子公司。

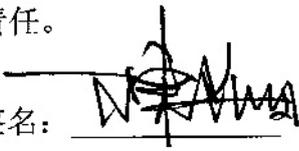
### (四) 公司董事、监事、高管人员和核心技术人员诉讼或仲裁事项

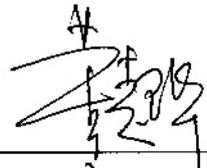
截至本招股意向书签署日,公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在诉讼(包括刑事诉讼)或仲裁事项。

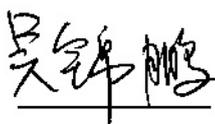
### 第十五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

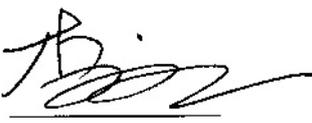
#### 一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

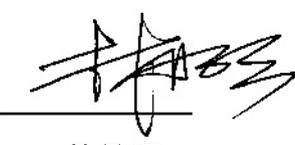
全体董事签名：  
  
陈潮钿

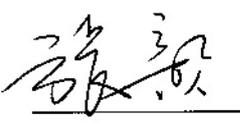
  
黄超华

  
吴锦鹏

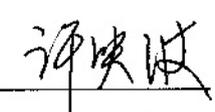
  
李文彬

  
蔡少河

  
林丹明

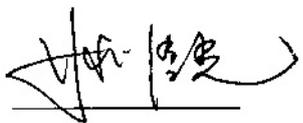
  
张 歆

全体监事签名  
  
陈仲从

  
许映波

  
陈继成

非董事高级管理人员签名：  
  
梁 亮

  
姚澄光

广东东方锆业科技股份有限公司

2009年8月15日



## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对发行人招股说明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。

保荐代表人签名：

陈家茂

陈家茂

潘杨阳

潘杨阳

项目主办人签名：

赫涛

赫涛

法定代表人签名：

王志伟

王志伟



广发证券股份有限公司

2007年8月5日

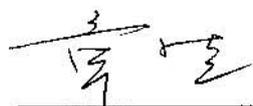
### 三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：

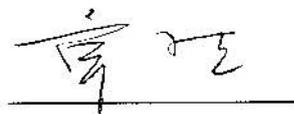


程 秉



章小炎

律师事务所负责人签名：



章小炎



#### 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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。

经办注册会计师签名：

  
熊永忠

  
王旭彬

会计师事务所负责人签名：

  
蒋洪峰

  
广东正中珠江会计师事务所有限公司  
2007年8月15日

### 五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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。

经办注册会计师签名：

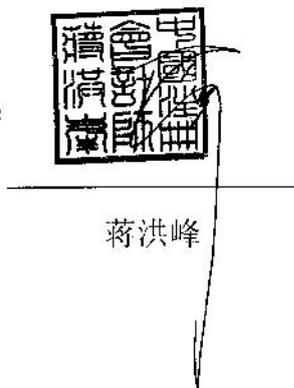


熊永忠



王旭彬

会计师事务所负责人签名：



蒋洪峰



2007年8月15日

## 第十六节 备查文件

- 一、发行保荐书；
- 二、财务报表及审计报告；
- 三、内部控制鉴证报告；
- 四、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 五、法律意见书及律师工作报告；
- 六、公司章程（草案）；
- 七、中国证监会核准本次发行的文件。