

唐山晶源裕丰电子股份有限公司  
2006 年度非公开发行股票



发行情况报告书  
(上市公告书)

保荐机构  
主承销商



招商证券股份有限公司  
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.

## **特 别 提 示**

**本次非公开发行股票的新增股份 1,450 万股于 2007 年 3 月 14 日上市。**

**根据深圳证券交易所相关业务规则规定，本公司股票在 2007 年 3 月 14 日不设涨跌幅限制。**

## 目 录

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 释 义                                  | 2  |
| 第一节 本次发售的概况                          | 3  |
| 一、本次发售履行的相关程序                        | 3  |
| 二、本次发行概况                             | 3  |
| 三、发行对象情况介绍                           | 3  |
| 四、新增股份的数量及上市时间                       | 6  |
| 五、保荐人和发行人律师关于本次非公开发售过程和认购对象合规性的结论性意见 | 6  |
| 六、本次发行相关中介机构                         | 7  |
| 第二节 本次发售前后公司的基本情况                    | 8  |
| 一、本次发售前后前 10 名股东持股情况                 | 8  |
| 二、本次发售对公司的变动和影响                      | 9  |
| 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析                  | 10 |
| 一、主要财务指标                             | 10 |
| 二、财务状况分析                             | 11 |
| 三、盈利能力分析                             | 16 |
| 四、资本性支出分析                            | 20 |
| 五、其他重要事项                             | 21 |
| 六、未来财务状况和盈利能力预测                      | 21 |
| 第四节 本次募集资金运用                         | 23 |
| 一、本次募集资金的规模及投向                       | 23 |
| 二、募集资金投资项目分析                         | 23 |
| 三、项目投资概算及主要建设内容                      | 26 |
| 第五节 董事及有关中介机构声明                      | 30 |
| 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员                  | 30 |
| 二、保荐机构声明                             | 30 |
| 三、发行人律师声明                            | 30 |
| 四、会计师事务所声明                           | 30 |
| 第六节 备查文件                             | 34 |

## 释 义

本发行情况报告书，除非另有所指，下列简称具有如下特定含义：

|                  |   |                                                                                                    |
|------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人、公司、股份公司、晶源电子 | 指 | 本次股票的发行人唐山晶源裕丰电子股份有限公司                                                                             |
| 晶源科技、控股股东        | 指 | 唐山晶源科技有限公司，晶源电子的控股股东。原名为“唐山晶源电子股份有限公司”                                                             |
| 深圳晶源             | 指 | 深圳市晶源裕丰电子有限公司，公司控股子公司                                                                              |
| 晶源旭丰             | 指 | 唐山晶源旭丰电子有限公司，公司控股子公司                                                                               |
| 北京晶源             | 指 | 北京晶源裕丰光学电子器件有限公司，公司控股子公司                                                                           |
| 沧州远晶             | 指 | 沧州远晶电子材料有限公司，原公司控股子公司。现已转让全部出资。                                                                    |
| 股东大会             | 指 | 晶源电子股东大会                                                                                           |
| 董事会              | 指 | 晶源电子董事会                                                                                            |
| 监事会              | 指 | 晶源电子监事会                                                                                            |
| 中国证监会            | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                                                        |
| 深交所              | 指 | 深圳证券交易所                                                                                            |
| 河北证监局            | 指 | 中国证券监督管理委员会河北监管局                                                                                   |
| 《公司法》            | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                                                       |
| 《证券法》            | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                                                                       |
| 公司章程             | 指 | 晶源电子的《公司章程》                                                                                        |
| 非公开发行股票          | 指 | 上市公司采用非公开方式，向特定对象发行股票的行为                                                                           |
| 本次发行             | 指 | 晶源电子本次非公开发行股票的行为                                                                                   |
| 三年又一期            | 指 | 2003 年、2004 年、2005 年、2006 年三季度                                                                     |
| 近三年              | 指 | 2003 年、2004 年、2005 年                                                                               |
| 主承销商、保荐机构        | 指 | 招商证券股份有限公司                                                                                         |
| 元                | 指 | 人民币元                                                                                               |
| 压电石英晶体           | 指 | 压电石英晶体元器件的简称(或总称)，是利用石英晶体(即水晶)的逆压电效应(在外电场作用下产生弹性形变的特性)制成的机电能量耦合的频率元器件。主要包括谐振器、振荡器和滤波器三大类，计量单位为只或件。 |
| 49U              | 指 | 电阻焊封 13×11×4.5mm 的金属壳石英晶体谐振器                                                                       |
| 49S              | 指 | 电阻焊封 11×4.5×3.5mm 或 11×4.5×2.5mm 的金属壳石英晶体谐振器                                                       |
| SMD              | 指 | 表面贴装的电子元器件，区别于传统的有引线产品，表面贴装化是电子元器件的发展趋势                                                            |
| 片式化              | 指 | 表面贴装化                                                                                              |

## 第一节 本次发售的概况

### 一、本次发售履行的相关程序

1、2006年8月22日，晶源电子第二届董事会第十次会议审议通过了本公司2006年度非公开发行股票的相关议案。该议案经2006年9月8日召开的晶源电子2006年度第一次临时股东大会审议通过。

2、晶源电子2006年度非公开发行股票的申请文件于2006年9月25日被中国证监会正式受理，并于2007年1月9日经证监会发行审核委员会（发审委2007年第2次会议）审核通过，于2007年2月7日获得证监发行字[2007]36号核准批文。

3、晶源电子于2007年2月25日进行了验资，2007年3月8日完成了股权登记。

### 二、本次发行概况

1、股票类型：人民币普通股（A股）

2、发行数量：1,450万股

3、证券面值：人民币1.00元

4、发行价格：10.00元。

发行价格与定价基准日前20个交易日均价的比率：98.62%

发行价格与公布发行情况报告书前20个交易日均价的比率：70.57%

发行价格与公布发行情况报告书前1个交易日收盘价相比的比率：68.68%

5、募集资金量：经北京兴华会计师事务所有限责任公司出具的（2007）京会兴验字第1-8号验资报告验证，本次非公开发行股票募集资金总额为14,500万元，扣除发行费用（包括承销费用、保荐费用、律师费用、验资费用）525万元，募集资金净额为13,975万元。

### 三、发行对象情况介绍

#### （一）发行对象情况表

| 序号 | 名 称           | 配售价格<br>(元) | 配 售 数 量<br>(万股) | 锁定期限  | 可上市流通日          |
|----|---------------|-------------|-----------------|-------|-----------------|
| 1  | 华安基金管理有限公司    | 10.00       | 400             | 12 个月 | 2008 年 3 月 14 日 |
| 2  | 上海重阳资产管理有限公司  | 10.00       | 300             | 12 个月 | 2008 年 3 月 14 日 |
| 3  | 泰康资产管理有限责任公司  | 10.00       | 200             | 12 个月 | 2008 年 3 月 14 日 |
| 4  | 中国建银投资有限责任公司  | 10.00       | 200             | 12 个月 | 2008 年 3 月 14 日 |
| 5  | 河南瑞贝卡控股有限责任公司 | 10.00       | 200             | 12 个月 | 2008 年 3 月 14 日 |
| 6  | 中信证券股份有限公司    | 10.00       | 150             | 12 个月 | 2008 年 3 月 14 日 |
|    | 合计            |             | 1450            |       |                 |

## (二) 发行对象情况介绍

### 1、华安基金管理有限公司

#### (1) 基本情况

企业性质：有限责任公司（国内合资）

法定代表人：王成明

注册资本：人民币壹亿五仟万元

经营范围：基金设立，基金业务管理及中国证监会批准的其他业务

注册地址：上海浦东新区浦东南路 360 号

主要办公地点：浦东南路 360 号新上海国际大厦 38 层

### 2、上海重阳资产管理有限公司

#### (1) 基本情况

企业性质：有限责任公司（国内合资）

法定代表人：骆奕

注册资本：人民币壹亿捌仟万元

经营范围：企业资产委托管理，财务咨询、投资咨询。

注册地址：浦东民生路 1518 号 A 幢 1101 室

主要办公地点：浦东民生路 1518 号 A 幢 1101 室

### 3、泰康资产管理有限责任公司

#### (1) 基本情况

企业性质：有限责任公司

法定代表人：陈东升

注册资本：15,000 万元

经营范围：管理运用自有资金及保险资金；受托资金管理业务；与资金管

理业务相关的咨询业务；国家法律法规允许的其他资产管理业务。

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 156 号泰康人寿大厦 7 层

主要办公地址：北京市西城区复兴门内大街 156 号泰康人寿大厦 7 层

#### 4、中国建银投资证券有限责任公司

##### （1）基本情况

企业性质：有限责任公司

注册资本：150,000 万元

法定代表人：杨小阳

经营范围：证券（含境内上市外资股）的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券的代保管、签证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券（含境内上市外资股）的承销（含主承销）和上市推荐；客户资产管理；证券投资咨询（含财务顾问）；国家证券监督管理机构批准的其他业务。

注册地址：深圳市福田区益田路与福华三路交界处深圳国际商会中心 48、49、50 层

主要办公地点：深圳市福田区福三路深圳国际商会中心 48-50 楼

#### 5、河南瑞贝卡控股有限责任公司

##### （1）基本情况

企业性质：有限责任公司

法定代表人：郑有全

注册资本：人民币壹亿元

经营范围：发制品行业投资；资源、能源类开发投资；城市建设投资；道路建设投资；公用事业及酒店旅游业投资（以上项目凡需国家有关部门审批的凭许可证或批准文件经营）。

注册地址：许昌市瑞贝卡大道 666 号

主要办公地点：许昌市瑞贝卡大道 666 号

#### 6、中信证券股份有限公司

##### （1）基本情况

企业性质：股份有限公司

法定代表人：王东明

注册资本：29.815 亿

经营范围：证券（含境内上市外资股）的代理买卖；代理证券还本付息、分红派息；证券的代保管、鉴证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券（含境内上市外资股）的承销（含主承销）；客户资产管理；证券投资咨询（含财务顾问）；国家证券监督管理机构批准的其他业务。

注册地址：深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦

主要办公地点：北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦三层

### （三）发行对象与发行人的关联关系及交易情况

本次发行的发行对象除持有晶源电子股票外，不存在其他关联关系；最近一年除买卖晶源电子股票外，也未与晶源电子发生其他交易。本次发行后，发行对象与晶源电子之间均无未来交易安排。

### （四）本次发行导致发行人控制权发生变化的情况

本次发行前，发行人第一大股东晶源科技持有发行人 3176.7575 万股，占总股本的 42.08%，本次发行完成后，发行人第一大股东晶源科技持有发行人股本不变，占总股本的比例下降为 35.30%。因此，本次发行未导致发行人的控制权发生变化。

## 四、新增股份的数量及上市时间

本次发行新增 1,450 万股股份已于 2007 年 3 月 8 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为 2007 年 3 月 14 日。根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在 2007 年 3 月 14 日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

## 五、保荐人和发行人律师关于本次非公开发售过程和认购对象合规性的结论性意见

晶源电子本次非公开发行的保荐人招商证券关于本次非公开发售过程和认购对象合规性的结论意见为：“发行人本次非公开发行股票遵循了公平、公正、公开和透明的原则，发行人本次非公开发行股票的定价、投资者的确定和股票分配过程合规，发行人本次非公开发行符合中国证券监督管理委员会颁布的《上市

公司证券发行管理办法》等法律、法规的有关规定。”

晶源电子本次非公开发行的律师北京市海铭律师事务所关于本次非公开发售过程和认购对象合规性的结论意见为：“本次非公开发行股票已取得公司临时股东大会的批准并经中国证监会核准，整个发行过程真实、公平公正。发行过程所涉及的相关法律文件不存在现实或潜在的法律争议和风险。本次非公开发行股票的发行对象、发行数量、发行价格及发行认购程序均符合中国法律、行政法规及中国证监会的规范性文件的规定，合法有效。”

## 六、本次发行相关中介机构

### 1、保荐人(主承销商)：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

保荐代表人：周凯、江荣华

项目主办人：孙坚

经办人员：郑勇、陶迎

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 41 层

电话：0755 - 82960605

传真：0755 - 82943121

### 2、律师事务所：北京市海铭律师事务所

法定代表人：丁利明

经办律师：郑英华、脱育红

办公地址：北京市东城区建国门内大街 22 号华夏银行大厦 3A07 室

电话：010 - 85239250

传真：010 - 85239257

### 3、审计和验资机构：北京兴华会计师事务所有限责任公司

法定代表人：王全洲

经办会计师：谭红旭、曹俊

验资会计师：谭红旭、陈新华

办公地址：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层

电话：010 - 82250666

传真：010 - 82250851

## 第二节 本次发售前后公司的基本情况

### 一、本次发售前后前 10 名股东持股情况

#### 1、本次发行前的十大股东（2007 年 2 月 7 日）

| 股东名称                        | 持股数<br>(万股) | 比例<br>(%) | 股份性质        | 限售情况 |
|-----------------------------|-------------|-----------|-------------|------|
| 唐山晶源科技有限公司                  | 3,176.7575  | 42.08     | 发起人<br>法人股  | 股改限售 |
| 中国工商银行 - 安瑞证券投资基金           | 220.00      | 2.91      | 流通股         | 无    |
| 中国建设银行 - 中小企业板交易型开放式指数基金    | 143.39      | 1.90      | 流通股         | 无    |
| 广发证券 - 交行 - 广发集合资产管理计划(3 号) | 87.00       | 1.15      | 流通股         | 无    |
| 陈继红                         | 83.50       | 1.11      | 发起人自<br>然人股 | 无    |
| 毕立新                         | 69.31       | 0.92      | 发起人自<br>然人股 | 董事限售 |
| 孟令富                         | 56.78       | 0.75      | 发起人自<br>然人股 | 董事限售 |
| 郭宏宇                         | 56.78       | 0.75      | 发起人自<br>然人股 | 监事限售 |
| 王晓东                         | 56.78       | 0.75      | 发起人自<br>然人股 | 监事限售 |
| 陶志明                         | 56.78       | 0.75      | 发起人自<br>然人股 | 高管限售 |

#### 2、本次发行后的前十大股东（2007 年 3 月 7 日）

| 股东名称                     | 持股数<br>(万股) | 比例(%) | 股份性质        | 限售情况   |
|--------------------------|-------------|-------|-------------|--------|
| 唐山晶源科技有限公司               | 3,176.7575  | 35.30 | 发起人法<br>人股  | 股改限售   |
| 上海重阳资产管理有限公司             | 300.00      | 3.33  | 流通股         | 定向增发限售 |
| 交通银行 - 安顺证券投资基金          | 250.00      | 2.78  | 流通股         | 定向增发限售 |
| 中国工商银行 - 安瑞证券投资基金        | 210.00      | 2.33  | 流通股         | 无      |
| 河南瑞贝卡控股有限责任公司            | 200.00      | 2.22  | 流通股         | 定向增发限售 |
| 中国建银投资证券有限责任公司           | 200.00      | 2.22  | 流通股         | 定向增发限售 |
| 中国工商银行 - 安信证券投资基金        | 150.00      | 1.67  | 流通股         | 定向增发限售 |
| 中信证券股份有限公司               | 150.00      | 1.67  | 流通股         | 定向增发限售 |
| 中国建设银行 - 中小企业板交易型开放式指数基金 | 133.0798    | 1.48  | 流通股         | 无      |
| 陈继红                      | 83.50       | 0.93  | 发起人自<br>然人股 | 无      |

## 二、本次发售对公司的变动和影响

### 1、股本结构变化

| 股份类别           | 发行前      |         | 发行后      |         |
|----------------|----------|---------|----------|---------|
|                | 股份数量(万股) | 股份比例    | 股份数量(万股) | 股份比例    |
| 一、无限售条件的流通 A 股 | 3,912.94 | 51.83%  | 3,912.94 | 43.48%  |
| 二、有限售条件的流通 A 股 | 3,637.06 | 48.17%  | 5,087.06 | 56.52%  |
| 三、股份总数         | 7,550    | 100.00% | 9,000    | 100.00% |

### 2、资产结构变化

由于募股资金投资项目效益的产生需要经历项目建设、竣工验收、投产等过程，公司存在发行当年净资产规模大幅上升，相应资产负债率降低的情况。

| 项 目     | 发行后        |           | 2006 年 9 月 30 日 |           |
|---------|------------|-----------|-----------------|-----------|
|         | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)      | 比例<br>(%) |
| 流动资产合计  | 26,599.05  | 55.98     | 12,624.05       | 37.64     |
| 其中：应收账款 | 4,780.82   | 10.06     | 4,780.82        | 14.25     |
| 存 货     | 4,990.81   | 10.50     | 4,990.81        | 14.88     |
| 固定资产净额  | 18,589.22  | 39.12     | 18,589.22       | 55.42     |
| 在建工程    | 202.39     | 0.43      | 202.39          | 0.60      |
| 长期投资合计  | -382.16    | -0.80     | -382.16         | -1.14     |
| 资产总额    | 47,516.02  | 100.00    | 33,541.02       | 100.00    |

本次非公开发行共募集资金净额 13,975 万元，以公司 2006 年 9 月 30 日的财务数据为基础（静态计算），本次发行完成后，公司的总资产规模增加到 47,516 万元，净资产增加到 35,272.81 万元，资产负债率（母公司）下降为 24.00%。

### 3、业务结构

本次定向增发募集资金拟用于“年产 7200 万件片式石英晶体元器件技改项目”，该项目将使公司实现中高档片式石英晶体元器件的大批量生产。该募投项目属于公司主业经营范围，项目的实施不会对公司的业务结构产生影响。

### 4、公司治理

公司将通过本次非公开发行进一步加强董事、监事、高管和其他相关人员对《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规和公司规章制度等的认识学习与理解，严格按照证券监管部门等的要求，规范公司运作，进一步健全公司法人治理结构。

### 5、高管人员结构、持股变动

本次非公开发行不会导致公司董事会主要成员、董事长、总经理等主要管理层的变化，公司管理层将保持稳定。董事、监事和高管人员持股数未发生变动。

### 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

#### 一、 主要财务指标

(一) 主要财务指标 (如无特别注明, 以合并会计报表数据计算)

| 项目                     |      | 2006年1-9月 | 2005年 | 2004年 | 2003年 |
|------------------------|------|-----------|-------|-------|-------|
| 流动比率                   |      | 1.56      | 1.72  | 1.35  | 1.46  |
| 速动比率                   |      | 0.94      | 1.19  | 0.67  | 0.91  |
| 资产负债率（母公司报表）（%）        |      | 34.36     | 34.44 | 52.46 | 51.08 |
| 资产负债率（合并报表）（%）         |      | 32.38     | 32.73 | 49.95 | 47.87 |
| 应收账款周转率（次）             |      | 3.52      | 4.72  | 4.19  | 3.84  |
| 存货周转率（次）               |      | 2.42      | 3.03  | 2.63  | 3.27  |
| 每股净资产（元）               |      | 2.82      | 2.61  | 1.78  | 1.54  |
| 每股经营活动现金流量（元）          |      | 0.31      | 0.49  | 0.33  | 0.43  |
| 每股净现金流量（元）             |      | -0.13     | 0.25  | -0.19 | 0.16  |
| 研发费用占营业收入的比重           |      | -         | 7.22% | 7.18% | 7.15% |
| 扣除非经常性损益前<br>每股收益（元）   | 全面摊薄 | 0.30      | 0.19  | 0.34  | 0.31  |
|                        | 加权平均 | 0.30      | 0.22  | 0.34  | 0.31  |
| 扣除非经常性损益前<br>净资产收益率（%） | 全面摊薄 | 10.60     | 7.09  | 19.11 | 19.90 |
|                        | 加权平均 | 11.00     | 8.98  | 20.55 | 21.96 |
| 扣除非经常性损益后<br>每股收益（元）   | 全面摊薄 | 0.26      | 0.17  | 0.31  | 0.30  |
|                        | 加权平均 | 0.26      | 0.20  | 0.31  | 0.30  |
| 扣除非经常性损益后<br>净资产收益率（%） | 全面摊薄 | 9.25      | 6.54  | 17.49 | 19.36 |
|                        | 加权平均 | 9.60      | 8.28  | 18.81 | 21.36 |

(二) 近三年又一期非经常性损益明细表

|           | 2006年1-9月 | 2005年度   | 2004年度   | 2003年度   |
|-----------|-----------|----------|----------|----------|
| 净利润(万元)   | 2,257.57  | 1,399.92 | 1,717.28 | 1,550.71 |
| 营业外收入(万元) | 12.73     | 13.94    | 13.59    | 16.97    |
| 财政贴息(万元)  | 300.00    | 100.00   | 140.00   | 60.30    |
| 营业外支出(万元) | 25.21     | 5.60     | 7.76     | 35.33    |

|                   |          |          |          |          |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 1,970.06 | 1,291.58 | 1,571.45 | 1,508.77 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|

（三）本次发行前后每股收益和每股净资产的变化

|                  | 发行前        |         | 发行后        |         |
|------------------|------------|---------|------------|---------|
|                  | 2006 年前三季度 | 2005 年度 | 2006 年前三季度 | 2005 年度 |
| 每股收益（元）          | 0.30       | 0.19    | 0.25       | 0.16    |
| 扣除非经常性损益后每股收益（元） | 0.26       | 0.17    | 0.22       | 0.14    |
| 每股净资产（元）         | 2.61       | 2.82    | 3.92       | 3.75    |

## 二、财务状况分析

### （一）资产负债状况

#### 1、资产主要构成及重大变化

| 项 目     | 2006 年 9 月 30 日 |           | 2005 年 12 月 31 日 |           | 2004 年 12 月 31 日 |           | 2003 年 12 月 31 日 |           |
|---------|-----------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|         | 金额<br>（万元）      | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元）       | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元）       | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元）       | 比例<br>（%） |
| 流动资产合计  | 12,624.05       | 37.64     | 12,053.05        | 38.49     | 9,009.15         | 44.78     | 8,641.80         | 51.51     |
| 其中：应收账款 | 4,780.82        | 14.25     | 3,927.95         | 12.54     | 3,172.17         | 15.77     | 3,479.17         | 20.74     |
| 存 货     | 4,990.81        | 14.88     | 3,717.18         | 11.87     | 4,542.99         | 22.58     | 3,282.81         | 19.57     |
| 固定资产净额  | 18,589.22       | 55.42     | 8,748.57         | 27.94     | 8,911.93         | 44.30     | 7,774.43         | 46.34     |
| 在建工程    | 202.39          | 0.60      | 8,634.63         | 27.57     | 281.71           | 1.40      | 4.32             | 0.03      |
| 长期投资合计  | -382.16         | -1.14     | 356.96           | 1.14      | 274.95           | 1.37      | -554.91          | -3.31     |
| 资产总额    | 33,541.02       | 100.00    | 31,317.10        | 100.00    | 20,116.69        | 100.00    | 16,776.79        | 100.00    |

#### 2、负债主要构成及重大变化

| 项 目    | 2006 年 9 月 30 日 |           | 2005 年 12 月 31 日 |           | 2004 年 12 月 31 日 |           | 2003 年 12 月 31 日 |           |
|--------|-----------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|        | 金额<br>（万元）      | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元）       | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元）       | 比例<br>（%） | 金额<br>（万元）       | 比例<br>（%） |
| 流动负债合计 | 8,107.89        | 74.65     | 7,002.87         | 68.32     | 6,691.76         | 66.59     | 5,910.32         | 73.59     |
| 短期借款   | 3,790.87        | 34.90     | 2,955.3          | 28.83     | 2,970            | 29.56     | 2,300            | 28.64     |
| 应付票据   | -               | -         | 249.5            | 2.43      | 177.7            | 1.77      | 0                | 0         |

|        |           |        |           |       |           |       |          |       |
|--------|-----------|--------|-----------|-------|-----------|-------|----------|-------|
| 应付帐款   | 2,087.56  | 19.22  | 1,854.03  | 18.09 | 1,910.74  | 19.01 | 2,164.67 | 26.95 |
| 长期负债合计 | 2,754.00  | 25.35  | 3247      | 31.68 | 3357      | 33.41 | 2,121    | 26.41 |
| 负债总计   | 10,861.89 | 100.00 | 10,249.87 | 100   | 10,048.76 | 100   | 8,031.32 | 100   |

公司资产及负债构成变化较大的是固定资产和在建工程：

公司 2005 年度首次公开发行募集资金投入项目建设形成在建工程，2005 年公司在建工程投入 8,415.08 万元，占总资产的比例大幅上升，应收账款、存货、固定资产、长期投资占总资产的比例相应下降。

2006 年前三季度，由于募集资金投入项目已经基本完成，从在建工程转入固定资产，固定资产的比重大幅上升。

### 3、主要资产的减值准备提取情况

公司主要资产的减值准备提取情况与资产质量实际状况相符：

#### (1) 坏帐准备

坏账的确认标准：因债务人破产或者死亡，以其破产财产或遗产清偿后仍然无法收回的应收款项；因债务人较长时期内未履行其清偿义务，并有足够的证据表明无法收回或收回的可能性较小，经批准转销的应收款项。

坏账的核算方法：采用备抵法核算，发行人应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据债务单位的实际财务状况和现金流量等情况，按账龄分析法计提坏账准备，预计的坏账损失计入当期损益，具体计提的比例列示如下：

| 应收账款 |      | 其他应收款 |      |
|------|------|-------|------|
| 账 龄  | 计提比例 | 账 龄   | 计提比例 |
| 一年以内 | 3%   | 一年以内  | 3%   |
| 一至二年 | 6%   | 一至二年  | 6%   |
| 二至三年 | 12%  | 二至三年  | 12%  |
| 三至四年 | 24%  | 三年以上  | 24%  |
| 四至五年 | 48%  | 四至五年  | 48%  |
| 五年以上 | 100% | 五年以上  | 100% |

截止到 2006 年 9 月 30 日，公司坏账准备计提比例和计提情况如下：

| 帐龄 | 应收账款(万元) | 其他应收款(万元) |
|----|----------|-----------|
|----|----------|-----------|

|         | 金额              | 比例 (%)        | 坏帐准备          | 金额           | 比例 (%)        | 坏帐准备        |
|---------|-----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
| 1 年以内   | 4,756.00        | 96.26         | 147.68        | 42.77        | 68.21         | 2.17        |
| 1 ~ 2 年 | 170.90          | 3.46          | 10.25         | 10.74        | 17.13         | 0.64        |
| 2 ~ 3 年 | 11.86           | 0.24          | 1.42          | 8.74         | 13.94         | 1.05        |
| 3 ~ 4 年 | 1.86            | 0.04          | 0.45          | 0.45         | 0.72          | 0.11        |
| 合计      | <b>4,940.62</b> | <b>100.00</b> | <b>159.80</b> | <b>62.70</b> | <b>100.00</b> | <b>3.97</b> |

2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1 - 9 月应收帐款占主营业务收入的比重分别为 20.74%、15.77%、12.54%和 14.25%，公司近三年又一期应收帐款的增长和主营业务的收入增长基本配比，且公司近两年又一期应收帐款余额的 95%以上为一年以内，发生坏帐的风险较小。

根据应收帐款的前五名客户分析，德国西门子、台湾希华、韩国 LG 均是国际知名企业，同时也是公司稳定的客户，资信情况良好。截至 2006 年 9 月 30 日，近三年又一期应收帐款的前五名客户均未发生坏帐。

## （2）存货损失准备

由于存货遭受毁损、全部或部分陈旧过时和销售价格低于成本等原因造成的存货成本不可回收部分，期末采用成本与可变现净值孰低计价原则，计提存货跌价准备。截止 2006 年 9 月 30 日，公司存货余额为 4990.80 万元，其中：原材料 1979.69 万元、库存商品 632.00 万元、自制半成品 1039.50 万元、在产品 1059.19 万元、委托加工物资 280.42 万元，存货余额与公司经营相匹配。

2006 年 9 月 30 日的存货比 2005 年 12 月 31 日增加了 34.26%，原材料、产成品、自制半成品、在产品和委托加工物资均有不同幅度的增加。主要原因是：产销规模的扩大导致自制半成品、在产品数量和金额的增加；公司为避免产销规模的扩张受原材料储备不足的影响，适当增加了原材料的储备；公司为了避免原材料（主要是人造水晶）的质量问题，从 2006 年起较大规模直接采购人造水晶毛坯，委托其他企业对水晶进行初始加工，导致了委托加工物资有较大幅度的增长。

由于发行人目前的存货无明显的减值迹象，发行人未提取存货跌价准备。

## （3）短期投资跌价准备

期末短期投资按成本与市价孰低计价，短期投资跌价准备按单项投资为基础计算并确定计提的跌价准备。已确认跌价损失的短期投资的价值又得以恢复后，在原先已计提的短期投资跌价准备的金额内转回。

截止到 2006 年 9 月 30 日，公司无短期投资。

#### （4）长期投资跌价准备

股权投资减值准备:期末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价值,按可收回金额低于长期投资账面价值的差额计提减值准备。长期投资减值准备按个别投资项目计算确定。债权投资减值准备按市价和成本孰低计提。

截止 2006 年 9 月 30 日，公司长期投资合计-382.16 万元，长期股权投资余额为-382.16 元，是唐山晶源旭丰电子有限公司股权投资差额形成的。由于发行人目前长期股权投资的公司经营状况良好，长期股权投资无明显的减值迹象，发行人未提取长期投资跌价准备。

#### （5）固定资产减值准备

固定资产减值准备：期末固定资产由于市价持续下跌、技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致可收回金额低于账面价值的,按单项资产预计可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备。

截止 2006 年 9 月 30 日，公司固定资产净额为 18,589.22 万元，明细如下：

单位：万元

|       | 原值        | 累计折旧      | 减值准备   |
|-------|-----------|-----------|--------|
| 房屋建筑物 | 4,657.24  | 425.76    | 8.59   |
| 机器设备  | 12,956.65 | 2,002.42  | 160.73 |
| 电子设备  | 12,298.64 | 8,767.81  | 107.83 |
| 运输设备  | 282.27    | 131.78    | 0.66   |
| 合 计   | 30,194.80 | 11,327.77 | 277.81 |

#### （6）在建工程减值准备

在建工程减值准备：对年末有证据表明在建工程已经发生了减值，如：长期停建且预计未来 3 年内不会重新开工；所建项目在技术和性能上已经落后且带来的收益有很大不确定性等情形，按该项目估计产生的损失计提在建工程减值准备。若减值迹象消失，根据具体情况在计提金额内转回。

截止 2006 年 9 月 30 日，公司在建工程合计 202.39 万元。由于发行人在建工程不存在长期停建并且预计在 3 年内不会重新开工的项目，发行人未提取在建工程减值准备。

## (二) 偿债能力分析

| 财务指标       | 2006 年 9 月 30 日 | 2005 年 12 月 31 日 | 2004 年 12 月 31 日 | 2003 年 12 月 31 日 |
|------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率       | 1.56            | 1.72             | 1.35             | 1.46             |
| 速动比率       | 0.94            | 1.19             | 0.67             | 0.91             |
| 资产负债率 (%)  | 32.38           | 32.73            | 49.95            | 47.87            |
| 息税前利润 (万元) | 2,934.30        | 1,886.92         | 2,471.47         | 2,494.71         |
| 利息保障倍数     | 143.21          | 7.93             | 20.56            | 20.75            |

公司近三年流动比率分别为 1.72、1.35、1.46，速动比率分别为 1.19、0.67、0.91，两项指标水平适中。2006 年 9 月 30 日的流动比率和速动比率分别为 1.47、0.93，对公司短期偿债能力无较大的不利影响。

由于报废含铅产成品和汇兑损失的影响，公司 2005 年度息税前利润和利息保障倍数有所下降，但仍保持在较高的水平，结合公司良好的现金流，公司具有较强的长期偿债能力。

2006 年由于收到 300 万元财政贴息，导致前三季度利息支出金额较小，利息保障倍数较高。如果扣除财政贴息的影响，则利息保障倍数应为 11.42，仍然确保公司有较好的偿债能力。

公司近三年又一期未发生无法偿还到期债务的情况。

## (三) 周转能力分析

| 财务指标    | 2006 年 1-9 月 | 2005 年度 | 2004 年度 | 2003 年度 |
|---------|--------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率 | 3.52         | 4.72    | 4.19    | 3.84    |
| 存货周转率   | 2.42         | 3.03    | 2.63    | 3.27    |

公司形成了以向经销商销售、OEM 与对大用户直接供货相结合的销售模式。对于不同的销售方式，公司确认销售收入的原则均相同，即依订单发货并开出发票后即确认收入。2005 年，对大用户直接供货占销售总额的 44.61%，OEM 占 33.78%，向经销商销售占 21.61%。

公司主要客户为台湾希华、韩国三星、韩国 LG、西门子等国际知名公司，此类客户有较强的市场领导能力，信誉良好，与公司建立了长期稳定的业务关系。

上表表明公司近三年又一期的应收帐款周转率和存货周转率均保持在较高水平，显示了公司在经营资金周转、货款回笼及存货管理等方面的良好管理能力。

### 三、盈利能力分析

#### (一) 主营业务收入构成及比例

##### 1、按产品分类

| 类别  | 2006年1-9月  |           | 2005年      |           | 2004年      |           | 2003年      |           |
|-----|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|     | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 谐振器 | 12,555.85  | 81.87     | 14,415.57  | 86.01     | 11,511.90  | 82.63     | 10,032.09  | 83.45     |
| 振荡器 | 2,780.17   | 18.13     | 2,345.12   | 13.99     | 2,141.30   | 15.37     | 1,727.39   | 14.37     |
| 滤波器 | -          | -         | -          | -         | 49.75      | 0.36      | 60.71      | 0.51      |
| 其他  | -          | -         | -          | -         | 228.50     | 1.64      | 201.14     | 1.67      |
| 合计  | 15,336.02  | 100.00    | 16,760.69  | 100.00    | 13,931.45  | 100.00    | 12,021.33  | 100.00    |

##### 2、按地区分类

| 类别 | 2006年1-9月  |           | 2005年      |           | 2004年      |           | 2003年      |           |
|----|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|    | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 国内 | 1,790.45   | 11.67     | 2,689.50   | 17.26     | 2,076.46   | 14.91     | 2,291.65   | 19.06     |
| 国外 | 13,545.57  | 88.33     | 14,071.19  | 82.74     | 11,854.95  | 85.09     | 9,729.68   | 80.94     |
| 合计 | 15,336.02  | 100.00    | 16,760.69  | 100.00    | 13,931.45  | 100.00    | 12,021.33  | 100.00    |

公司 2003 年、2004 年及 2005 年主营业务收入分别为 12,021.33 万元、13,931.45 万元、16,760.69 万元，呈连续增长趋势。

##### (1) 2004 年与 2003 年相比

2004 年电子元器件行业稳步快速发展，市场需求扩大，2004 年公司产品销售量比去年增长了 28.43%，在产品平均销售价格比 2003 年下降 9.77%的情况下，主营业务收入仍比 2003 年增长 15.89%。

##### (2) 2005 年与 2004 年相比

2005 年公司主营业务收入比 2004 年增长 20.31%，主要原因是：(1) 公司产品销售数量有所增长，2005 年比 2004 年同期增长 15%；(2) 公司产品结构发生变动，技术指标难度较大的高附加值产品份额相对增长，形成综合单位售价比 2004 年增长 5%。

(3) 2006 年前三季度主营业务收入较上年同期增长 27.84%，主要原因是产销量增长以及募集资金投资项目初见成效。

#### (二) 盈利来源分析

公司近三年又一期的利润主要来源于公司主营业务，即主导产品谐振器和振荡器的销售。公司在国内的行业竞争中具有比较大的规模、技术和先发优势，具

有较好的持续盈利能力。

### 1、公司经营范围

压电石英晶体器件的生产、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和禁止进出口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。石英晶体谐振器和石英晶体振荡器是公司的主导产品。

### 2、公司的经营模式

公司采用按产品类别和工序进行专业化分工协作的生产组织方式。生产计划由公司制造部统一进行组织协调。从水晶切片到产品最后封装都在公司生产线完成，因此能够按用户要求及时进行生产计划的调整，以保证按时交货。

公司形成了以向经销商销售、OEM 与对大用户直接供货相结合的销售模式。对于不同的销售方式，公司确认销售收入的原则均相同，即依订单发货并开出发票后即确认收入。公司产品目前主要出口国外，销售地区分布在台湾、香港、东南亚、欧洲、美国等国家或地区。

公司在应收账款的管理上采取了灵活有效的措施。对于中小客户、新客户，货款清收结算政策比较严格，所订立的合同一般批量较小，货款回收期也比平均的回收期短，一般都在 3 个月以下，大多为 1 - 2 个月。从实际执行情况看，这部分客户逾期现象很少。对于信誉好、实力强的大客户、老客户，由于合作时间长，公司对其资信状况比较了解，而且为了与之维持长期的合作关系，为扩大销售，对他们的信用政策相对宽松。这些客户信誉好、现金流充裕、还款能力强，货款形成坏账的可能性很小。

### 3、行业竞争情况

近年来，世界石英晶体行业产品品种迅速增加，世界石英晶体元器件生产地主要已集中在亚洲地区。据专业机构预测，2006 年世界晶体元器件产品市场需求量为 129 亿只，片式化产品为 86 亿只，且以年 10% 以上的速度增长，到 2007 年市场规模将达到 37 亿美元。主要分布在日本、韩国、台湾、中国大陆、东南亚等地，亚洲尤以日本产量最大。电子元器件产业的一个重要特点就是经营的规模化，压电石英晶体产业更是如此，日本在这一产业已经形成少数几家称霸的高度集中格局，日本比较著名的有金石舍（KSS）、大真空（KDS）、东京电波（TEW）、东洋通讯机（TOYOCOM）、日本电波（NDK）等五家。目前我国石英晶体元器件行业主要生产厂家的规模小、技术水平低，导致难以形成规模效益。从产品结构来看，我国石英晶体元器件产品以低档为主，中、高档产品发展较为缓慢，虽然国内需求量近年来增幅较大，但价格下滑较快，普通低档晶体元器件价格已经降到

接近产品成本的水平，市场竞争激烈，对生产厂家投资规模、生产技术的要求也越来越高。

国内生产片式石英晶体元器件的主要有晶源电子、南京华联兴、东莞友联、湖北东光、中电大成电子等几家生产企业。产品主要以 6035、5032 型为主，2005 年底国内片式石英晶体元器件生产能力达到了 36000 万只，其中晶源电子年产能达 6000 万只。至于中高端的 3225 型（ $3.2 \times 2.5\text{mm}$ ）产品，只有晶源电子具有生产能力，产品目前已进入西门子、厦新及韩国部分厂家。1997 年以来，公司在石英晶体元器件产销量方面一直位居国内同行业首位，具有比较大的技术、规模和品牌优势。

公司目前主要面临日本五大公司（日本电波、东洋通讯机、大真空、金石舍、东京电波）及其在国内设立的独资企业，以及韩国、台湾地区在国内设立的企业竞争。在全球市场范围内与日本五大企业相比，在产量和市场占有率方面仍有较大差距，但随着公司技术水平的提高和生产规模的不断扩大，这种差距在逐渐缩小。

#### 4、可能影响公司盈利稳定性的主要因素

##### （1）下游产品价格的下降

由于下游行业通信设备、家电、计算机等整机产品价格的不断下降，以及电子元器件市场的激烈竞争，本公司主导产品销售价格亦呈现下降的趋势。下游产品销售价格的下降将会对本公司未来的盈利产生一定影响。

##### （2）人民币持续升值

公司产品目前主要出口国外，销售地区分布在台湾、香港、东南亚、欧洲、美国等国家或地区。2003 年、2004 年、2005 年公司出口业务占销售收入的比重分别为 80.94%、85.09%和 82.74%。由于公司销售货款以外币（主要为美元）结算，部分原材料和全部费用均用人民币支付，因此在人民币持续升值的情况下，将会使公司的盈利水平受到一定的影响。

##### （三）经营成果分析

单位：万元

|        | 2006年1-9月 | 2005年度    | 2004年度    | 2003年度    |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 主营业务收入 | 15,336.02 | 16,760.69 | 13,931.45 | 12,021.33 |
| 主营业务利润 | 4,721.61  | 4,182.22  | 3,633.25  | 3,700.35  |
| 减：营业费用 | 509.05    | 343.14    | 322.96    | 297.63    |
| 管理费用   | 1,089.30  | 1,420.94  | 715.93    | 882.20    |
| 财务费用   | 37.92     | 573.18    | 146.73    | 151.44    |
| 营业利润   | 3,128.51  | 1,849.84  | 2,462.85  | 2,375.56  |
| 利润总额   | 3,198.16  | 1,863.83  | 2,476.53  | 2,359.59  |

|     |          |          |          |          |
|-----|----------|----------|----------|----------|
| 净利润 | 2,257.57 | 1,399.92 | 1,717.28 | 1,550.71 |
|-----|----------|----------|----------|----------|

1、近三年又一期，公司主营业务收入持续上升，主要是由于：（1）电子元器件行业稳步快速发展，市场需求扩大，公司产品销量增长；（2）公司产品结构发生变动，技术指标难度较大的高附加值产品份额相对增长。公司近三年又一期的主营业务成本基本保持稳定，因此主营业务利润呈明显的上升趋势。

2、公司 2005 年度报废含铅产成品 161.92 万元及报废含铅材料 157.72 万元（不符合欧盟环保标准），导致公司当年管理费用增长 98.14%；公司 2005 年度人民币升值汇兑损失 358.11 万元，导致公司当年财务费用增长 290.66%。2005 年度管理费用和财务费用的大幅增加，导致公司利润总额下降 612.7 万元，下降幅度为 24.74%。

3、2006 年度前三季度，公司的财务费用出现较小，主要是因为公司当期收到财政贴息 300 万元。

4、公司的利润主要来源于主营业务收入，营业外收支、投资收益等对公司利润的影响程度较小。详见“（五）非经常性损益分析”。

#### （四）毛利率分析

##### 1、综合毛利率

| 企业名称           | 2005 年度毛利率（%） | 2004 年度毛利率（%） | 2003 年度毛利率（%） |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 风华高科 000636    | 14.07%        | 17.79%        | 20.61%        |
| 华东科技 000727    | -0.74%        | 6.96%         | 8.62%         |
| 振华科技 000733    | 24.32%        | 23.64%        | 22.24%        |
| 铜锋电子 600237    | 24.56%        | 30.18%        | 32.35%        |
| 华微电子 600360    | 35.30%        | 35.60%        | 33.29%        |
| 法拉电子 600563    | 36.91%        | 37.01%        | 39.47%        |
| 生益科技 600183    | 15.47%        | 23.59%        | 18.21%        |
| 旭光股份 600353    | 27.37%        | 34.07%        | 40.76%        |
| 联创光电 600363    | 24.67%        | 24.19%        | 27.60%        |
| 海龙科技 600516    | 7.18%         | 14.37%        | 17.95%        |
| <b>发行人</b>     | <b>25.42%</b> | <b>26.15%</b> | <b>30.80%</b> |
| <b>行业平均毛利率</b> | <b>21.32%</b> | <b>24.87%</b> | <b>26.54%</b> |

公司 2005 年毛利率与 2004 年基本持平。2004 年公司毛利率为 26.15%，比 2003 年下降了 4.65 个百分点。与同行业可比上市公司毛利率起伏不定且下降趋势明显相比，公司近三年产品综合毛利率始终高于所处行业平均毛利率水平且基

本得到稳定。

公司 2004 年比 2003 年的毛利率下降 4.65 个百分点，主要是因为出口退税率下调（17%调低到 13%），增加销售成本，在产品单位售价下降的情况下导致了毛利率的下降。

公司 2006 年前三季度的综合毛利率达到 31.23%，比 2005 年同期有所上升，主要是由于公司销售收入大幅上升，生产成本得到较好的控制，且振荡器的产品毛利率大幅上升。

#### （五）非经常性损益分析

公司近三年又一期非经常性损益情况如下表所示：

| 项 目          | 单位：万元        |          |          |          |
|--------------|--------------|----------|----------|----------|
|              | 2006 年 1-9 月 | 2005 年   | 2004 年   | 2003 年   |
| 净利润          | 2,257.57     | 1,399.92 | 1,717.28 | 1,550.71 |
| 非经常性损益合计     | 287.51       | 108.34   | 145.83   | 41.94    |
| 占净利润的比例      | 12.74        | 7.74%    | 8.49%    | 2.70%    |
| 扣除非经常性损益后净利润 | 1,970.06     | 1,291.58 | 1,571.45 | 1,508.77 |

从上表可以看出，公司近三年非经常损益占净利润比例分别为 2.70%、8.49%、7.74%，上述比例对公司盈利能力和财务状况的稳定性的影响很小。2006 年前三季度，非经常性损益占净利润的比重较大，主要是当期收到财政贴息 300 万元。

### 四、资本性支出分析

#### （一）最近 3 年又一期的重大资本性支出

|        | 单位：万元    |          |          |              |
|--------|----------|----------|----------|--------------|
|        | 2003 年   | 2004 年   | 2005 年   | 2006 年 1-9 月 |
| 房屋     | 931.63   | 54.34    | 163.70   | 1,787.09     |
| 设备     | 1,653.83 | 3,213.80 | 9,595.72 | 842.01       |
| 土地     |          | 907.17   | 50.25    | 1.00         |
| ERP 系统 |          | 30.00    | -        | -            |
| 合计     | 2,585.46 | 4,205.31 | 9,809.67 | 2,630.10     |

2005 年公司实施了首次公开发行，所募集的资金主要投入了薄小型 SMD 石英晶体元器件技改项目、精密小型石英晶体谐振器技改项目的相关设备，上述项

目已经于 2006 年 5 月正式投产。

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量 单位：万元

|        | 2006 年 10 - 12 月 | 2007 年    |
|--------|------------------|-----------|
| 设备     | 150.00           | 15,000.00 |
| ERP 系统 | 6.00             | 50.00     |
| 合计     | 156.00           | 15,050.00 |

## 五、其他重要事项

(一) 发行人最近 3 年及一期不存在会计政策变更、会计估计变更的情况，发行人最近 3 年及一期也不存在存在会计差错更正的情况。

(二) 发行人目前不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

## 六、未来财务状况和盈利能力预测

### (一) 主要优势

#### 1、行业地位优势

自 1997 年以来公司的产量和销售收入一直排名国内压电石英晶体行业第一，已连续 9 年进入中国电子元器件百强企业，属于国内压电石英晶体行业内的龙头企业。公司的品牌形象和知名度、生产规模以及技术水平均领先于国内同行业，行业地位优势明显。

#### 2、规模优势

公司目前已具有年产超过 1.9 亿只、15 个品种系列的各类石英晶体元器件的生产能力，在国内同行业中居于首位。

#### 3、技术优势

公司被河北省科技厅认定为高新技术企业，拥有 2 项专利技术和多项专有技术，其中 UM 型高稳定度石英晶体谐振器和 SMD 型石英晶体振荡器分别于 1997 年和 2003 年获“国家重点新产品”认证，片式化 SMD 石英晶体谐振器、SMD 时钟振荡器 2002 年被河北省科技厅列为“省级高新技术产品”。公司一直注重科技创新，近三年投入的研发费用均占主营业务收入的 5% 以上。

#### 4、质量优势

公司多年一直坚持推行全面质量管理，认真贯彻“持续改进，产品质量实现零缺陷，服务做到客户 100% 满意”的质量方针，1998 年通过电子产品质量认证

中心 ISO9002 质量体系认证，2002 年完成 ISO9000 - 2000 改版及复审认证，公司各项产品技术的企业标准与国际 IEC 电子元器件质量评定体系标准一致，标准的各项指标均已达到国际先进水平，产品质量得到用户很高的评价。

## 5、营销优势

公司推行“以外促内，抓大带小”的市场开发战略，采取巩固大型中间商与拓展为跨国公司配套相结合、巩固出口销售与拓展国内销售渠道相结合的方式，已在德国、意大利和韩国发展了销售代理，在国内的上海、东莞、深圳也设立了销售代表处和控股子公司。通过数年来同境内、外中间商的稳定合作和近几年积极开拓国内销售渠道，逐步形成了欧洲、北美、韩国、台湾、香港和大陆的合理市场销售区域分布，建立起稳定的市场网络体系，克服了市场渠道单一的弊端，增强了抵御市场风险的能力。

### （二）公司竞争劣势

1、与国际大型石英晶体元器件生产商相比，公司在资本规模和生产规模上还存在较大差距，在开拓国内外市场方面的力度尚有待加强。

2、公司的发展一直受到资本扩张瓶颈的制约。公司产能利用率接近饱和。公司 2005 年的设备利用率达到 97.6%，目前公司生产规模已无法满足客户订单日益增多的需要，急需投入资金扩大主要产品的产能。

### （三）财务状况及盈利未来趋势分析

石英晶体具有很高的 Q 值(品质因数)，物理化学性能稳定，制成的元器件频率温度特性很好，因而广泛应用在控频、稳频、选频和时基系统中。凡是涉及频率和计时系统的电子信息产品都离不开石英晶体元器件。随着科学技术日新月异的飞速发展，世界已进入了信息化、数字化和网络化的时代，其应用领域还在不断扩大。

公司本次非公开发行成功后，募集资金将用于“年产 7200 万件片式石英晶体元器件技改项目”。该项目完全建成后，公司 SMD 年生产能力将新增 7200 万件。随着该项目的逐步建成、达产，公司 SMD 产品的生产能力将得到大幅度的提高，满足客户订单日益增长的需要，并将为公司盈利持续稳定的增长提供保障。

因此，公司面临较好的发展机遇，募集资金投资项目在技术和市场方面经过充分论证。未来公司的自主创新能力将持续提升，主营业务前景广阔，主营产品盈利能力较强，公司整体财务状况良好，公司财务状况和盈利能力预计将保持持续向好趋势。另外，公司要进一步扩大压电石英晶体元器件的国际市场份额，保持国内同行业的龙头地位，缩小与世界前五大供应商之间的差距，必将面临长期的竞争。

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金的规模及投向

#### （一）本次预计募集资金金额

本次非公开发行股票预计总共募集资金 1.3975 亿元（扣除发行费用）。

#### （二）投资项目概况

本次募集资金将全部投入“年产 7200 万件片式石英晶体元器件技改项目”。

投资项目内容：利用现有的厂房进行净化改造，配置国内、外先进的设备、仪器，组建具有国际先进水平的片式石英晶体元器件生产线六条，新增年产 3225 片式石英晶体元器件 7200 万件的生产能力。

时间进度：如本次募集资金于 2006 年底到位，则项目 2007 年 1 月启动，到 2007 年 10 月形成年产 3600 万件生产能力，2008 年 6 月达到年产 7200 万件的能力。

项目的审批、核准或备案情况：本项目已经已经河北省发改委冀发改技术备字[2006]476 号文备案通过、并经河北省环境保护局以冀环表[2006]175 号文批复同意。

募集资金管理：公司最新修订的《募集资金管理办法》经 2006 年第一次临时股东大会审议通过。公司将严格遵循《募集资金管理办法》的规定，资金到位后及时存入专用账户，确保专款专用，公司将全程监督其调动使用；同时保荐人也将监督公司募集资金的实际使用情况。

#### （三）资金不足部分的处理

项目总投资 14,262 万元，其中固定资产投资 13,225 万元，铺底流动资金 1,037 万元。本次发行募集资金将全部用于本项目，对不足本项目投资估算总额的部分和后续流动资金的投入，公司将自筹资金解决。

### 二、募集资金投资项目分析

#### （一）项目背景

国家经贸委、财政部、科技部和国家税务总局 2002 年 6 月 21 日联合下发的《国家产业技术政策》文件中明确将新型电子元器件列为当前及今后发展重点。

本项目拟生产的片式石英晶体元器件属国家重点支持的新型电子元器件范畴。项目的实施符合国家产业政策，对推动我国石英晶体行业向片式化、表面贴装化的发展有重要作用。

公司目前所生产的产品仍以中档为主，随着产品竞争的日益激烈，作为国内石英晶体元器件龙头企业，为适应未来市场需求变化，必须加快技术改造和产品结构调整，才能使企业加快发展，增强市场竞争力。

## （二）行业发展趋势和市场容量

近年来，随着数字移动通信产品（手机、对讲机、蓝牙技术和 GPS 等）、计算机产品及网络产品（笔记本电脑、PDA、USB 网卡）、游戏机和各类消费电子产品（MP3、U 盘、数码摄像机和录像机）等小型移动电子产品的大量推出，以及国内电子整机产品逐渐采用片式元件设计方案，小型化和片式化石英晶体元器件的市场需求日益增长。

产品主要用途：

（1）为移动电话手机、对讲机、蓝牙产品配套，预计 2006 年全球生产手机 8.5 亿部，国内生产 3.4 亿部。每只手机 1 个，50%产品采用振荡器、50%采用谐振器。

（2）为笔记本电脑、硬盘、DVD 配套，每台电脑用石英晶体谐振器 4.4 只，振荡器 0.61 只。预计 2006 年全球产量计算机 2.038 亿台，中国 1.744 亿台。

（3）为 MP3 播放机、USB 移动存储器（U 盘、移动硬盘）机顶盒、数码相机、汽车电子等电子产品配套。

据专业机构预测，2006 年世界晶体元器件产品市场需求量为 129 亿只，片式化产品为 86 亿只，且以年 10%以上的速度增长。到 2007 年市场规模将达到 37 亿美元。根据中国压电行业协会制定的“十一五”规划，到 2010 年我国的石英晶体元器件产量达 60 亿只，片式化率为 30%左右，销售收入 100 亿元，重点是产品片式化的发展和质量的提高。到 2020 年片式化达 50%，而同期许多欧美发达国家的片式化率预计将达 80%以上。

## （三）面临的主要竞争

SMD 产品相对于传统 DIP 产品具有明显的资本密集和技术密集特征，具有较高的行业（产品）门槛。与国内生产片式石英晶体元器件的其他主要企业如南京华联兴、东莞友联、湖北东光、中电大成电子等几家生产企业相比，公司是国内最早（1999 年起）开发、并且是国内唯一一家全面掌握 3225（尺寸）以上 SMD 产品工艺技术的生产厂家，通过历年来的研发和技改投入在 SMD 产品领域已经

具备了丰富和成熟的技术积累。因此，公司在国内具有较大的规模和技术上的竞争优势。

日本主要晶体供应商、美国 CTS、韩国科耐思以及我国台湾的主要晶体厂商等是公司的主要竞争对手。随着公司技术水平、资本实力和经验的积累，与国际主要晶体供应商的差距正在不断缩小。

#### （四）本次拟投资项目与前次募集资金项目的关系。

前次募集资金投资项目中的“精密小型石英晶体谐振器技改项目”生产 DIP 系列产品，型号为 49U 和 UM-5 型等精密小型石英晶体谐振器，属于市场和技术比较成熟的产品；本次募集资金项目产生 SMD 系列产品，体现了石英晶体未来发展的方向，是公司未来利润的增长点。

前次募集资金项目中的“薄小型 SMD 石英晶体元器件技术改造项目”与本次拟投资项目的关系

| 项目 | 首次募集资金投资项目                                                | 本次发行拟投资项目                                                       |
|----|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| 名称 | 薄小型 SMD 石英晶体元器件技改项目                                       | 年产 7200 万件片式（SMD）石英晶体元器件技改项目                                    |
| 区别 | 产能：4800 万件/年                                              | 产能：7200 万件/年                                                    |
|    | 产品型号：可生产 7.0*5.0*1.8mm，（即 7050）和 5.0*3.2*1.2mm（即 5032）型号。 | 产品型号：产品尺寸更小，可生产 3.2*2.5*.07mm（即 3225）和 5.0*3.2*0.7mm（即 5032）型号。 |
|    | SMD 一期，属于目前国际市场上中低端产品。                                    | SMD 二期，是 SMD 一期技术水平的提升和能力的扩大。本次生产的主导产品 3225 型号属于目前国际市场的中高端产品，   |
| 联系 | 产品：SMD 石英晶体产品，具体包括谐振器和振荡器。                                | 产品：SMD 石英晶体产品，具体包括谐振器和振荡器。                                      |
|    |                                                           | 利用 SMD 一期现有厂房，并扩大了公司 SMD 的整个产能。                                 |

#### （五）产品销售前景

| 客户名称                 | 总需求量（只/月） | 开发所处阶段 | 预期份额（只/月） |
|----------------------|-----------|--------|-----------|
| 西门子（德国）              | 200 万     | 批量供货   | 100-150 万 |
| 夏新电子（中国）             | 50 万      | 批量供货   | 40-50 万   |
| 希华科技（台湾）             | 1000 万    | 批量供货   | 200-300 万 |
| Flextronics（伟创力）（美国） | 800 万     | 样品试用   | 200-300 万 |
| 大北欧通讯设备（丹麦）          | 300 万     | 样品试用   | 100-150 万 |
| 三星电机（韩国）             | 600 万     | 认证     | 150-200 万 |
| LG 电子（韩国）            | 800 万     | 认证     | 200-300 万 |
| Kodak（美国）            | 400 万     | 认证     | 100-150 万 |

公司获得 SMD 订单主要经过认证、样品试用和批量供货三个阶段，不同客户所需的时间不同：OEM 和经销商需 3 个月，国内直接供货的用户需 6 个月以上，直接供货的跨国公司需 6-12 个月左右。

同时，公司还有一批潜在客户已通过初步考察即将进入认证阶段，如摩托罗拉等。

### 三、项目投资概算及主要建设内容

#### （一）投资概算

项目总投资 14,262 万元，其中固定资产投资 13,225 万元，铺底流动资金 1,037 万元。本次发行募集资金将全部用于本项目，对不足本项目投资估算总额的部分，公司将自筹资金解决。

| 序号 | 项目名称      | 投资金额<br>(万元) | 其中：美元<br>(万美元) | 占总投资<br>(%) |
|----|-----------|--------------|----------------|-------------|
| 1  | 建筑工程费     | 150.00       |                | 1.13        |
| 2  | 设备购置费及安装费 | 11,944.93    | 1,431.50       | 90.32       |
| 3  | 工具及器具购置费  | 222.49       |                | 1.67        |
| 4  | 其他工程和费用   | 148.00       |                | 1.12        |
| 5  | 预备费       | 748.59       |                | 5.66        |
| 6  | 合 计       | 13,225.04    | 1431.50        | 100.00      |

#### （二）技术水平和生产工艺

本项目目标产品为新型片式石英晶体电子元件，产品尺寸为  $3.2 \times 2.5\text{mm}$ ，这一型号的产品是国外发达国家厂家已开始供应市场的产品。产品体积是 7050 ( $7.0 \times 5.0\text{mm}$ ) 和 6035 ( $6.0 \times 3.5\text{mm}$ ) 产品的  $1/3 \sim 1/5$ ，是有引线产品的  $1/12$ 。

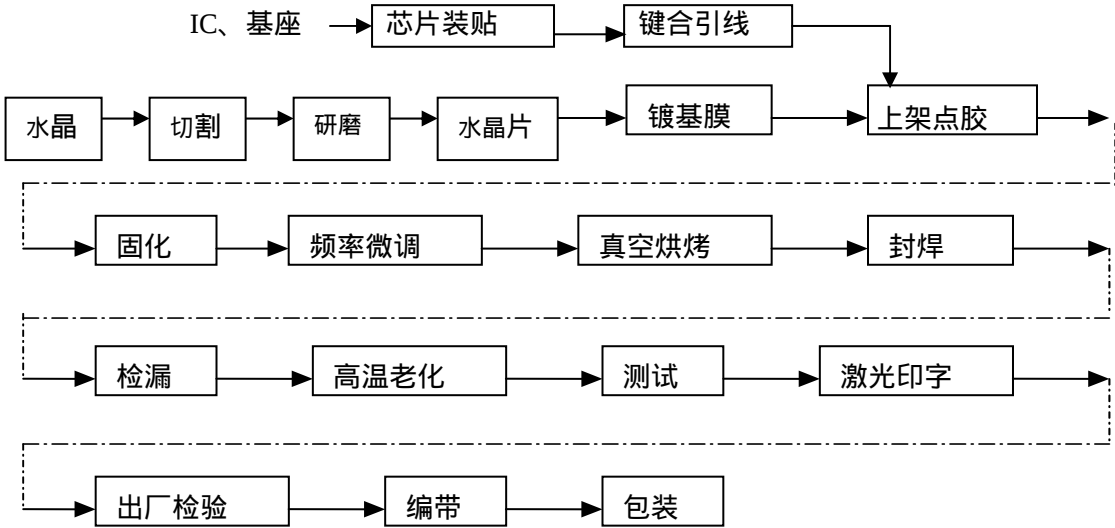
片式石英晶体谐振器和振荡器产品的关键技术在于石英振子的微米级设计和工艺技术。本项目采用磁控溅射技术和离子刻蚀技术及半导体封装技术对石英晶体元器件进行加工，具有国际先进水平。本项目目标产品 3225 型片式石英晶体谐振器和振荡器是公司 2004～2005 年重点研发的新产品，产品技术成果具有自主知识产权。

片式石英晶体元器件是公司于 1998 年至 2000 年研制成功并开始批量生产的产品。近年来根据市场需求变化，相继研制出 6035、5032 等尺寸的产品并实现了产业化。2005 年公司组织了 3225 尺寸产品的研发和小批量生产，经用户使用，完全满足要求，可替代日本产品。

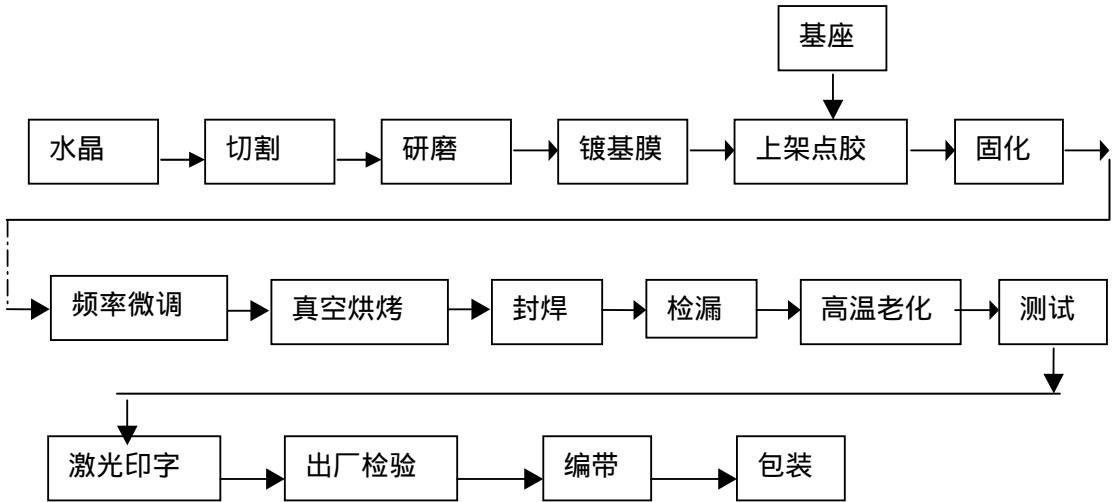
(三) 工艺流程、主要设备选择、

1、工艺流程

(1) 片式石英晶体振荡器工艺流程：



(2) 片式石英晶体谐振器工艺流程：



2、生产设备

本项目拟购买设备仪器合计 118 台（套），其中进口 107 台（套）。资金合计 11739.8 万元，其中用汇 1431.5 万美元。

关键设备：

| 设备能力  | 单台能力<br>(万件/月) | 生产大纲<br>(万件/年) | 需要设备(台) | 实际选用(台) |
|-------|----------------|----------------|---------|---------|
| 镀膜机   | 200            | 7200           | 3.1     | 4       |
| 上片点胶机 | 120            | 7200           | 5.2     | 6       |
| 微调机   | 80             | 7200           | 7.82    | 9       |

|    |     |      |     |   |
|----|-----|------|-----|---|
| 封焊 | 120 | 7200 | 5.2 | 6 |
|----|-----|------|-----|---|

#### （四）主要原材料、燃料的供应情况

##### 1、原材料

片式石英晶体元器件外购材料主要有：人造水晶、基座、上盖、IC 芯片、导电胶、银丝等，其中人造水晶、银丝国内可供应配套，其它尚需进口。

##### 2、动力

生产线需要高纯氮气（99.99%）和压缩空气（0.7Mpa），压缩空气用量为 10 m<sup>3</sup>/h，氮气用量为 70 m<sup>3</sup>/h。公司已建有液氮气化装置和压缩空气站，可以满足生产需要量。

##### 3、电力

电力来自玉田县变电站，进线电压为 10KV，统一送至公司高压配电室，然后铺设低压电缆送到生产厂房的配电房，现有配置 1600KVA 变压器 1 台。

#### （五）环保问题

##### 1、废气

该项目产生的废热气不含有毒物质，采用局部排风直接排放到大气中。

##### 2、废水

该项目在生产过程中基本无污染，对环境的影响很小，只有在晶片清洗时产生微量酸性液体，在室外中和池中经碱中和处理，达到国家规定的工业污水排放标准后排入厂区污水管网。

##### 3、噪声

该项目生产设备为国际先进机电一体化设备噪音很小，可以控制在国家规定的 65db（A）以下，符合国家标准。

#### （六）投资项目的选址

本项目已在河北省玉田县鑫兴电子工业园区唐山晶源裕丰电子股份有限公司院内 1#厂房预留面积。利用现有的厂房进行净化改造，总面积为 3500m<sup>2</sup>，其中生产部分为 2304m<sup>2</sup>。

#### （七）项目的组织实施

为更好地实施该项目，公司决定组建元件六厂承担该项目，厂长下设技术开发科、品质管理科、生产科等职能管理机构及晶片车间、成品组装车间、测试包

装车间。其中产品销售、材料采购、财务核算由公司统一进行管理。

#### （八）项目实施进度、预计产能及营销策略

如本次募集资金于 2006 年底到位，则项目 2007 年 1 月启动，到 2007 年 10 月形成年产 3600 万件生产能力，2008 年 6 月达到年产 7200 万件的能力。

该项目建成后，使公司产量进入世界石英晶体元器件主要生产企业行列，加上公司自身的管理优势和地区人力资源优势，从而更具生产成本和销售成本较低的竞争优势。公司拟采用以下营销策略：

1、加强对欧美市场的开发，在力求保持台湾、香港市场稳步发展的形势下，着眼于欧美、日本和韩国市场的长远发展，选择优秀的经销商，努力争取与欧美大公司用户建立稳固的合作关系。

2、将市场开发的重点转向大公司直接用户，扩散对各个不同市场领域的服务，以减小市场风险，争取更多的市场机会。

3、公司已在深圳、东莞、上海等地建立了销售分公司，在美国、德国、意大利等地设有销售代理。在保持外销继续增长的同时，加大国内市场开发力度，提高国内市场份额。

## 第五节 董事及有关中介机构声明

### 一、发行人全体董事、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发行情况报告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、监事、高级管理人员签名：

董事签名：

\_\_\_\_\_  
阎永江

\_\_\_\_\_  
孟令富

\_\_\_\_\_  
毕立新

\_\_\_\_\_  
吴 捷

\_\_\_\_\_  
武建军

\_\_\_\_\_  
张立强

\_\_\_\_\_  
王 震

\_\_\_\_\_  
李晓光

\_\_\_\_\_  
陈 莉

监事签名：

\_\_\_\_\_  
王晓东

\_\_\_\_\_  
郭宏宇

\_\_\_\_\_  
马丽华

高级管理人员签名：

\_\_\_\_\_  
刘光耀

\_\_\_\_\_  
陶志明

\_\_\_\_\_  
李艳琴

唐山晶源裕丰电子股份有限公司

2007 年 3 月 12 日

## 二、保荐机构声明

本公司已对发行情况报告书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人: \_\_\_\_\_  
孙 坚

保荐代表人: \_\_\_\_\_  
江 荣 华                      周 凯

法定代表人: \_\_\_\_\_  
宫少林

招商证券股份有限公司

2007 年 3 月 12 日

### 三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读发行情况报告书及其摘要,确认发行情况报告书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议,确认募集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。

签字律师:

\_\_\_\_\_  
郑英华

\_\_\_\_\_  
脱育红

律师事务所负责人:

\_\_\_\_\_  
丁利明

北京市海铭律师事务所

2007年3月12日

#### 四、会计师事务所声明

“ 本所及签字注册会计师已阅读发行情况报告书及其摘要 ,确认发行情况报告书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议 ,确认发行情况报告书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏 ,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 ”

签字注册会计师：

\_\_\_\_\_  
谭红旭

\_\_\_\_\_  
曹俊

会计师事务所负责人：\_\_\_\_\_

王全洲

北京兴华会计师事务所有限责任公司

2007 年 3 月 12 日

## 第六节 备查文件

- (一) 发行保荐书
- (二) 尽职调查报告
- (三) 法律意见书