证券代码:002167 证券简称:东方锆业 公告编号:2009-018

广东东方锆业科技股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要

保荐人(主承销商)

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负个别和连带责任。

重要声明

本公告目的仅为向公众投资者提供有关本次发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息,应仔细阅读发行情况报告暨上市公告书全文。发行情况报告暨上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站(www.cninfo.com.cn)。本公司提醒广大投资者注意,凡本公告书摘要未涉及的有关内容,请投资者查阅刊载于巨潮资讯网站(www.cninfo.com.cn)的相关备查文件。

特别提示:

本次非公开发行完成后,本公司新增1,912万股,将于2009年5月26日在深圳证券交易所上市。本次发行中,陈潮钿先生认购的股票限售期为36个月,可上市流通时间为2012年5月26日;其他投资者认购的股票限售期为12个月,可上市流通时间为2010年5月26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2009年5月26日不除权,股票交易不设涨跌幅限制。

释义

在本发行情况报告暨上市公告书摘要中,除非另有说明,下列简称具有如下特定含义:

东方锆业、公司、本公司、发行人	指	广东东方锆业科技股份有限公司
控股股东、实际控制人	指	陈潮钿
本次非公开发行、本次发行	指	指东方锆业向不超过十名特定投资者非公开发行不超过3,000万股人民币普通股(A股)股票的行为
保荐人、广发证券	指	广发证券股份有限公司
发行人会计师	指	广东正中珠江会计师事务所有限公司
发行人律师	指	国浩律师集团(广州)律师事务所
公司章程/或章程	指	广东东方锆业科技股份有限公司章程
《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》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《发行办法》	指	《证券发行与承销管理办法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
元	指	人民币元

第一节 本次发行概况

一、本次发行履行的相关程序

(一)本次发行履行的内部决策过程

广东东方锆业科技股份有限公司本次非公开发行股票方案经公司2008年10月31日召开的第三届董事会第十二次会议、2009年3月31日召开的第三届董事会第十四次会议以及2008年11月26日召开的2008年第三次临时股东大会审议通过。

(二)本次发行监管部门核准过程

本次发行申请于2009年3月11日经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")发行审核委员会审核通过。2009年4月17日,中国证监会下发证监许可[2009]313号《关于核准广东东方锆业科技股份有限公司非公开发行股票的批复》,核准公司非公开发行不超过3,000万股新股。

(三)募集资金验资情况

2009年4月28日,本次非公开发行股票的发行工作全部完成,公司向常州投资集团有限公司等八家特定对象共发行1,912万股人民币普通股(A股),募集资金总额30,592万元人民币,扣除发行费用外,募集资金净额为28,992万元人民币。2009年4月27日深圳市鹏城会计师事务所有限责任公司对认购资金到位情况出具了深鹏所验字[2009]33号《验资证报告》,2009年4月28日广东正中珠江会计师事务所有限公司对募集资金到位情况出具了广会所验字[2009]第08001130013号《验资报告》。

(四)股权登记托管情况

本次发行的A股已于2009年5月18日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成股份登记托管及股份限售手续。

二、本次发售基本情况

(一)发行股票的类型、面值和数量

本次发行的股票种类为人民币普通股(A股),股票面值为人民币1.00元股。根据投资者认购情况,本次发行A股共计1,912万股,全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

(二)发行价格

本次发行的发行价格为16元/股,该发行价格相当于根据公司第三届董事会第12次会议决议公告日前20个交易日股票交易均价90%确定的9.63元/股的发行底价的166%。

(三)募集资金量

公司本次发行股票共计1,912万股,经广东正中珠江会计师事务所有限公司出具的《验资报告》(广会所验字[2009]第08001130013号)验证,本次发行募集资金总额30,592万元,扣除发行费用(包括保荐费用、承销费用、律师费用、会计师费用和验资费用等)1,600万元后的募集资金净额为28,992万元,该笔资金已于2009年4月28日汇入公司的募集资金专项账户。

三、发行对象情况介绍

(一)发行对象的配售情况

序号	发行对象	认购价格(元/股)	拟配售股数(万股)	认购金额(万元)
1	陈潮钿	16	192	3,072
2	常州投资集团有限公司	16	200	3,200
3	林吉雄	16	270	4,320
4	上海合邦投资有限公司	16	300	4,800
5	上海证大投资管理有限公司	16	200	3,200
6	东莞市嘉华房地产开发有限公司	16	270	4,320
7	广州尚银投资有限公司	16	280	4,480
8	韶关市利合生企业策划管理有限公司	16	200	3,200
	合计		1,912	30,592

(二)本次发行A股的发行对象

1、陈潮钿

股东性质:自然人

身份证号:440521196505290073

关联关系:大股东

业务联系:无业务联系

2、常州投资集团有限公司

企业名称:常州投资集团有限公司

企业性质:国有法人

注册资本:100,000万元人民币

法定代表人:姜忠泽

住所:常州市延陵西路23、25、27、29号

经营范围:许可经营项目:无。

一般经营项目:国有资产投资经营,资产管理(除金融业务);投资咨询(除证券、期货投资咨询);企业财产保险代理(凭许可证经营);自有房屋租赁服务;工业生产资料(除专项规定),建筑材料、装饰材料销售。

关联关系:无关联关系

业务联系:无业务联系

3、林吉雄

股东性质:自然人

身份证号码:440583198407214534

关联关系:无关联关系

业务联系:无业务联系

4、上海合邦投资有限公司

企业名称:上海合邦投资有限公司

企业性质:境内非国有法人

注册资本:6,000万元人民币

法定代表人:王芳

住所:上海市青浦区练塘镇章练塘路588号C-100室

经营范围:实业投资,投资管理,投资咨询。(涉及行政许可的,凭许可证经营)。

关联关系:无关联关系

业务联系:无业务联系

5、上海证大投资管理有限公司

企业名称:上海证大投资管理有限公司

企业性质:境内非国有法人

注册资本:30,000万元人民币

法定代表人:戴志康

住所:上海市民生路1199弄1号楼16层190

经营范围:投资管理,企业资产委托管理,资产重组、收购兼并、企业管理、财务、证券投资的咨询,实业投资,国内贸易(除专项审批)。(涉及许可经营的凭许可证经营)

关联关系:无关联关系

业务联系:无业务联系

6、东莞市嘉华房地产开发有限公司

企业名称:东莞市嘉华房地产开发有限公司

企业性质:境内非国有法人

注册资本:800万元人民币

法定代表人:毕宝刚

住所:东莞市塘厦镇宏业北四路鸿安广场B1栋一层

经营范围:房地产开发(凭有效资质证经营);房地产中介服务。

关联关系:无关联关系

业务联系:无业务联系

7、广州尚银投资有限公司

企业名称:广州尚银投资有限公司

企业性质:境内非国有法人

注册资本:1,000万元人民币

法定代表人:邝毅

住所:华景新城六期六区首层19号铺

经营范围:实业投资;理财项目咨询、投资信息咨询、企业管理信息咨询;投资策划;市场调查;承办展览及会议服务。

关联关系:无关联关系

业务联系:无业务联系

8、韶关市利合生企业策划管理有限公司

企业名称:韶关市利合生企业策划管理有限公司

企业性质:其他

注册资本:160万元人民币

法定代表人:许文锋

住所:韶关市新华南路华园新村5栋2楼东面

经营范围:提供企业管理、企业投资策划咨询服务(法律、法规禁止的项目除外,法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营)。

关联关系:无关联关系

业务联系:无业务联系

四、本次发售对公司控制权的影响

本次发行后控股股东陈潮钿先生对本公司的控制权不会发生变化。

广东东方锆业科技股份有限公司现控股股东——陈潮钿先生在本次非公开发行股票前持有公司32.25%的股份,并参与认购本次发行的192万股,认购后陈潮钿先生持有本公司26.11%的股份,仍是广东东方锆业科技股份有限公司第一大股东,保持对公司的控制力。本次发行后,本公司的公司治理结构、董事及高级管理人员结构没有发生变化。

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、公司基本情况

中文名称:广东东方锆业科技股份有限公司

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

注册资本:5,000万元

法定代表人:陈潮钿

成立日期:1995年11月10日

整体变更为股份公司日期:2000年9月26日

股票上市地:深圳证券交易所

(广州市天河北路183号大都会广场43楼)

股票代码:002167

股票简称:东方锆业

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:0754-85510311

传真:0754-85500848

互联网网址:http://www.orientzr.com

电子信箱:orientzr@orientzr.com、hlchen@orientzr.com

信息披露报纸名称:《中国证券报》、《证券时报》

年度报告登载网址:http://www.cninfo.com.cn

经营范围:生产及销售锆系列制品及结构陶瓷制品。化工产品(不含化学危险品及硅酮结构密封胶)的研制开发、销售及技术服务。经营本企业自产产品及技术的出口业务;经营本企业生产所需的原辅材料、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国家禁止进出口的商品除外;不单列贸易方式)。

二、公司本次发行前后前10名股东持股情况

(一)本次发行前公司前10名股东持股情况

截至2009年4月10日,本次发行前公司前10名股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	限售条件
1	陈潮钿	16,125,000	32.25	注1
2	王木红	6,867,925	13.74	注2
3	方振山	2,949,879	5.90	注3
4	翁清和	1,733,334	3.47	注3
5	韶关市节能工程有限责任公司	1,081,000	2.16	注3
6	刘险峰	628,570	1.26	注3
7	广州旭泰投资顾问有限公司	593,800	1.19	无限售
8	林吉雄	540,000	1.08	无限售
9	韶关市节能物资公司	500,000	1.00	注3
10	谢锦如	400,000	0.80	无限售

注1:2010年9月13日之后可流通16,125,000股,获得全部流通权。

注2:2010年9月13日之后可流通6,867,925股,获得全部流通权。

注3:2010年1月31日以下股东:方振山解除限售798,000股,获得全部流通权;韶关市节能工程有限责任公司解除限售627,000股,获得全部流通权;翁清和解除限售457,434股,获得全部流通权;刘险峰解除限售161,321股,获得全部流通权。

(二)本次发行后公司前10名股东持股情况

本次非公开发行的新股完成股份登记后,公司前10名股东及其持股数量和比例如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	限售条件
1	陈潮钿	18,045,000	26.11	注1
2	王木红	6,867,925	9.94	注2
3	林吉雄	3,140,000	4.54	注3
4	上海合邦投资有限公司	3,000,000	4.34	注4
5	广州尚银投资有限公司	2,800,000	4.05	注4
6	东莞市嘉华房地产开发有限公司	2,700,000	3.91	注4
7	方振山	2,477,179	3.58	注5
9	上海证大投资管理有限公司	2,000,000	2.89	注4
10	常州投资集团有限公司	2,000,000	2.89	注4
8	韶关市利合生企业策划管理有限公司	2,000,000	2.89	注4

注1:2010年9月13日之后可流通16,125,000股,本次发行后新增1,920,000股股份自本次发行结束之日起锁定36个月,锁定期满后可全部上市流通。

注2:2010年9月13日之后可流通6,867,925股,获得全部流通权。

注3:原前十大股东林吉雄本次发行后新增2,700,000股股份自本次发行结束之日起锁定12个月,锁定期满后可全部上市流通。

注4:本次发行后新增股东上海合邦投资有限公司、广州尚银投资有限公司、东莞市嘉华房地产开发有限公司、韶关市利合生企业策划管理有限公司、上海证大投资管理有限公司、常州投资集团有限公司,本次发行后新增股份自本次发行结束之日起锁定12个月,锁定期满后可全部上市流通。

注5:2010年1月31日方振山解除限售798,000股,获得全部流通权。

三、本次发行前后公司股本结构变动情况

本次发行前后公司股本结构变动情况如下:

股份类别		变动前		变动数(股)	变动后	
		股份数(股)	比例(%)		股份数(股)	比例(%)
有限售条件的流通股	1、境内法人持有股份	627,000	1.25	14,500,000	15,127,000	21.88
	2、境内自然人持有股份	24,571,000	49.15	4,620,000	29,191,000	42.24
	有限售条件的流通股合计	25,198,000	50.4	19,120,000	44,318,000	64.12
无限售条件的流通股	A股	24,802,000	49.6	--	24,802,000	35.88
	无限售条件的流通股合计	24,802,000	49.6	--	24,802,000	35.88
股份总额		50,000,000	100	-	69,120,000	100

四、本次发行前后董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次非公开发行前后,本公司董事陈潮钿持股增加1,920,000股,总持股股份数量为18,045,000股,其他董事、监事和高级管理人员的持股情况未发生变动。

五、本次发行对公司的变动和影响

(一)本次发行对公司资产结构的影响

本次发行后,公司股本增加19,120,000股,总股本增至69,120,000股。本次发行募集资金净额为28,992万元,以公司截至2009年3月31日的财务数据为基础进行测算,本次发行完成后公司的总资产将由44,334.41万元增加到73,326.41万元,增幅为65.39%;公司净资产从24,124.57万元增加到53,116.57万元,增幅为120.18%;公司资产负债率将由45.58%降至27.56%;公司每股净资产将从4.82元增至7.68元,增幅为59.34%。

本次发行后,公司净资产将有较大幅度的提高,增强了公司的经营实力,扩大了公司的资本规模。公司资产负债率降低,降低了公司的经营风险,增强了公司的偿债能力。

(二)本次发行后公司业务结构变动情况

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氧化锆及二氧化锆,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氯氧化锆、二氧化锆、硅酸锆、复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷五大类、八十多个品种,成为国内品种最齐全的锆制品制造商之一。

公司主要定位于高端锆制品的生产,主要生产高纯氯氧化锆、高纯二氧化锆、超微细硅酸锆、复合氧化锆、氧化锆结构陶瓷。

本次发行不会导致公司主营业务发生变更。本次募集资金投资项目的实施将进一步突出公司的主业,并使公司的产品竞争力、盈利能力和抗风险能力得到进一步增强,有利于稳固公司在行业内的领先地位。

(三)本次发行后公司治理的变动情况

本次发行完成以后,公司的控股股东陈潮钿的持股比例为26.11%,公司的控股股东及实际控制人陈潮钿先生均未发生变更。本次发行对公司治理不会有实质影响。

(四)本次发行后公司高管人员结构的变动情况

本次发行后公司董事会、监事会及高级管理人员结构不会发生变动。

(五)本次发行后公司关联交易的变动情况

本次非公开发行股票募集资金投资项目均为对公司主营业务的延伸和拓展。本次发行前后,公司与控股股东陈潮钿及其关联人之间的业务关系、管理关系不会发生重大变化,不会因募集资金投资项目的实施出现新增的关联交易。

(六)本次发行后公司同业竞争的变动情况

本次发行前后,公司与控股股东陈潮钿及其关联人之间均不存在同业竞争,不会因募集资金投资项目的实施出现同业竞争的情形。

第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、最近三年的主要财务指标

本公司2006年、2007年、2008年财务报告均由广东正中珠江会计师事务所有限公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告。

(一)最近三年资产负债表、利润表、现金流量表主要数据

1、合并资产负债表主要数据

单位:元

资 产	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动资产:	225,356,711.79	240,867,801.19	95,306,735.90
非流动资产:	225,343,796.88	70,704,042.74	69,910,295.02
资产总计:	450,700,508.67	311,571,843.93	165,217,030.92
流动负债:	209,288,882.04	92,992,085.21	65,416,085.87
非流动负债:	4,050,000.00	4,050,000.00	4,050,000.00
负债合计:	213,338,882.04	97,042,085.21	69,466,085.87
股东权益合计:	237,361,626.63	214,529,758.72	95,750,945.05

2、合并利润表主要数据

单位:元

项 目	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	190,408,036.67	160,680,461.23	133,456,560.36
营业利润	26,049,760.07	24,212,000.67	22,383,540.81
利润总额	28,843,375.23	24,630,904.38	22,392,619.40
净利润	25,331,867.91	20,893,626.17	18,938,705.16

3、合并现金流量表主要数据

单位:元

项 目	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	17,507,062.96	-13,926,799.84	22,994,851.91
投资活动产生的现金流量净额	-103,623,112.51	-58,309,568.66	-11,906,359.79
筹资活动产生的现金流量净额	43,737,370.78	123,589,163.31	-2,847,438.00
现金及现金等价物净增加额	-42,378,678.77	51,352,794.81	8,241,054.12

(二)主要财务指标表

财务指标	2008年12月31日或2008年度	2007年12月31日或2007年度	2006年12月31日或2006年度
流动比率(倍)	1.08	2.59	1.46
速动比率(倍)	0.70	2.12	1.03
资产负债率(%)	47.34	31.15	42.05
应收账款周转率(次/年)	3.54	4.27	5.32
存货周转率(次/年)	2.34	3.29	3.11
息税折旧摊销前利润(元)	37,274,983.20	35,044,824.58	31,157,900.06
利息保障倍数(倍)	5.45	8.80	8.86
每股净资产(元)	4.75	4.29	2.55
每股经营活动的现金流量(元)	0.35	-0.28	0.61
每股净现金流量(元)	-0.85	1.03	0.22
研发费用占营业收入的比重(%)	5.21	5.03	3.07
扣除非经常性损益前每股收益(元)	基本每股收益	0.51	0.51	0.51
	稀释每股收益	0.51	0.51	0.51
扣除非经常性损益前净资产收益率(%)	全面摊薄	10.67	9.74	19.78
	加权平均	11.23	15.99	21.95
扣除非经常性损益后每股收益(元)	基本每股收益	0.46	0.39	0.40
	稀释每股收益	0.46	0.39	0.40
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	全面摊薄	9.65	7.42	15.52
	加权平均	10.15	12.18	17.23

按照本公司非公开发行股票完成后公司总股本计算的每股收益为0.37元(以2008年度经审计的净利润计算的扣除非经常性损益后的基本每股收益)。

二、管理层讨论与分析

(一)财务状况分析

1、资产状况分析

本公司主要资产结构如下表所示:

单位:万元

项目	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	22,535.67	50.00%	24,086.78	77.31%	9,530.67	57.69%
货币资金	2,247.21	4.99%	6,145.32	19.72%	1,010.04	6.11%
应收账款	6,258.47	13.89%	4,497.12	14.43%	3,035.23	18.37%
其他应收款	382.65	0.85%	49.57	0.16%	273.73	1.66%
存货	7,897.90	17.52%	4,369.12	14.02%	2,806.34	16.99%
固定资产	11,190.34	24.83%	6,260.45	20.09%	6,139.92	37.16%
无形资产	2,787.52	6.18%	728.84	2.34%	765.53	4.63%
资产总额	45,070.05	100%	31,157.18	100%	16,521.70	100%

公司最近三年资产结构稳定,应收账款周转率相对较快,存货稳步提升,主要是由于公司2006年以来进行产能扩张并有针对性地增加了原材料储备。公司的该种策略有效地降低了原材料价格上涨带来的成本增加的压力,保证了生产经营与销售的平稳运行。

截至2008年12月31日,公司已根据减值准备政策和公司的实际情况对应收账款和其他应收款计提了坏帐准备,对存货计提了跌价准备,对固定资产、在建工程计提了减值准备。

2、负债状况分析

本公司最近三年的主要负债结构如下表所示:

单位:万元

项目	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	20,928.89	98.10%	9,299.21	95.83%	6,541.61	94.17%
短期借款	13,500.00	63.28%	8,000.00	82.44%	5,000.00	71.98%
应付票据	923.85	4.33%	257.45	2.65%	--	--
应付账款	5,512.25	25.84%	244.52	2.52%	781.73	11.25%
非流动负债	405.00	1.90%	405.00	4.17%	405.00	5.83%
长期借款	--	--	--	--	--	--
应付债券	--	--	--	--	--	--
负债合计	21,333.89	100%	9,704.21	100%	6,946.61	100%

截至2008年12月31日,公司短期负债占比为98.10%,相比2007年上升2.27个百分点,公司2008年比2007年增加应付账款5267.73万元,合理利用了应付账款的资金周转时差。同期,公司的短期借款余额增加5,500万元。

3、偿债能力分析

本公司最近三年主要偿债指标如下表所示:

项 目	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动比率(倍)	1.08	2.59	1.46
速动比率(倍)	0.70	2.12	1.03
资产负债率(%)	47.34	31.15	42.05
利息保障倍数(倍)	5.45	8.80	8.86

报告期内,公司的流动比率平均为1.71,速动比率平均为1.28。2006年、2007年、2008年公司的各项偿债指标均得到了较大幅度的改善。2007年指标变化较大,是因为公司2007年首次公开发行股票募集资金导致流动资产的大幅增加。公司近年来盈利能力逐渐增强,同时采取较为稳健的财务政策,调整负债结构,使得公司的负债水平和短期偿债能力始终保持在一个相对合理的水平。

报告期内,公司的利息保障倍数基本保持平稳,平均为7.70倍,不能支付银行借款利息的可能性较小。

2007年,公司的资产负债率较低,主要原因是公司首发募集资金到位后,总资产大幅上升。截至2008年12月31日,公司资产负债率为47.34%,长期偿债能力处于比较安全的区间之内。

4、资产周转能力分析

本公司最近三年主要资产周转能力指标如下表所示:

	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率(次)	3.54	4.27	5.32
存货周转率(次)	2.34	3.29	3.11
流动资产周转率(次)	0.82	0.96	1.51
总资产周转率(次)	0.50	0.67	0.83

最近三年,公司的应收账款周转率平均为4.05次,存货周转率平均为2.91次,应收账款和存货基本保持了平稳的周转速度。

(二)盈利能力分析

1、主营业务收入分析

(1)产品销售地区分析

报告期内,公司分地区的营业收入构成情况如下所示:

地区	2008年度		2007年度		2006年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
国内	187,013,167.63	98.22	119,016,297.76	74.07	100,637,171.86	75.41
美洲	1,157,494.22	0.61	38,550,977.39	23.99	24,816,320.62	18.60
亚洲	1,759,806.17	0.92	2,826,054.31	1.76	7,586,533.96	5.68
欧洲	74,932.05	0.04	287,131.77	0.18	416,533.92	0.31
合计	190,408,036.67	100.00	160,680,461.23	100.00	133,456,560.36	100

近两年来,面对国内市场良好的增长态势,公司不断加大国内市场的开拓力度;同时基于自身产品结构优化和资源合理配置的考虑,对初级产品氯氧化锆的出口业务进行主动压缩。上述举措导致公司业务收入中来自国内市场的比重不断提高,对欧美地区的出口比例大幅度下降。因此,国际金融危机可能带来的外部市场冲击对公司的影响不大。

(2)产品类别分析

报告期内,公司分产品的营业收入构成如下表所示:

产品	2008年度		2007年度		2006年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
氯氧化锆	39,583,933.04	20.79	39,604,256.44	24.65	30,999,902.82	23.23
二氧化锆	61,021,171.76	32.05	48,218,971.65	30.01	51,061,441.85	38.26
硅酸锆	32,294,864.80	16.96	34,575,541.24	21.52	36,722,381.47	27.52
复合氧化锆	32,660,416.76	17.15	21,086,983.27	13.12	5,314,957.47	3.98
氧化锆结构陶瓷	24,847,650.31	13.05	17,194,708.63	10.70	9,357,876.75	7.01
合 计	190,408,036.67	100.00	160,680,461.23	100.00	133,456,560.36	100.00

公司的主要产品为氯氧化锆、二氧化锆、硅酸锆、复合氧化锆和氧化锆结构陶瓷。2008年实现营业收入1.90亿元,2006年度到2008年度的营业收入年复合增长率达到21.34%。随着公司自身业务结构不断优化,技术含量和产品附加值较高的复合氧化锆和氧化锆结构陶瓷的业务量快速增长,作为初级产品的氯氧化锆的比重不断降低。氯氧化锆实现的营业收入占公司总收入的比例已经由2006年度的23.23%下降到2008年的20.79%,以复合氧化锆和氧化锆结构陶瓷为代表的高附加值锆制品所占的比例逐年提升,合计由2006年度的10.99%上升至2008年的30.20%。作为公司传统优势产品的二氧化锆和硅酸锆的产销量基本保持平稳增长。公司的产品结构在报告期内得到了一定程度的优化,随着公司首发上市募集资金投资项目—复合氧化锆项目以及本次非公开发行募投项目的全面投产,公司将在"做高做精"的基础上,实现"做大做强",促进公司业务规模和综合竞争力的进一步提升。

2、营业成本分析

报告期内,公司各个产品的营业成本情况如下:

产品	2008年度		2007年度		2006年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
氯氧化锆	34,526,579.25	24.03	32,458,254.76	27.48	24,948,402.51	24.96
二氧化锆	49,138,471.48	34.20	39,174,036.41	33.17	38,919,023.53	38.94
硅酸锆	17,253,847.24	12.01	26,995,781.13	22.86	28,537,255.44	28.55
复合氧化锆	28,202,012.27	19.63	10,249,716.58	8.68	2,902,337.16	2.90
氧化锆结构	14,558,071.88	10.13	9,220,988.77	7.81	4,639,541.58	4.64
合 计	143,678,982.12	100.00	118,098,777.65	100.00	99,946,560.22	100.00

公司的营业成本主要为原材料成本,2006年度、2007年度及2008年度公司产品的营业成本分别为99,946,560.22元、118,098,777.65元和143,678,982.12元。公司营业成本的增长幅度略低于同期营业收入的增长幅度,主要是公司在报告期内进行产品结构的调整所带来的结果,由于毛利率较高的复合氧化锆和氧化锆结构陶瓷在公司收入结构中所占的比例呈现上升的态势,因此公司产品整体毛利率水平得到了一定的提高,公司营业成本的增长基本同公司营业收入和产品结构调整保持了一致的变动,没有出现异常增大或减少的情况。

3、公司毛利率分析

公司报告期内的分产品的毛利及毛利率如下:

产品	2008年度		2007年度		2006年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
氯氧化锆	5,057,353.79	12.78	7,146,001.68	18.04	6,051,500.31	19.52
二氧化锆	11,882,700.28	19.47	9,044,935.24	18.76	12,142,418.32	23.78
硅酸锆	4,458,404.49	13.65	7,579,760.11	21.92	8,185,126.03	22.29
复合氧化锆	15,041,017.56	46.57	10,837,266.69	51.39	2,412,620.31	45.39
氧化锆结构陶瓷	10,289,578.43	41.41	7,973,719.86	46.37	4,718,335.17	50.42
合 计	46,729,054.55	24.54	42,581,683.58	26.50	33,510,000.14	25.11

公司的综合毛利率从2006年度的25.11%提高至2007年的26.50%,主要原因是伴随着自身产品结构的调整,毛利率较高的复合氧化锆和氧化锆结构陶瓷占公司营业收入的比重逐步提高。2008年,公司因调整经营战略,部分产品售价进行调整,所以综合毛利率略有下降。目前,复合氧化锆粉体项目的建设主体已基本完工,新增产能将在2009年释放,复合氧化锆和氧化锆结构陶瓷占营业收入的比重将有较大提高,公司产品的综合毛利率水平有望继续得到提高。

(三)现金流量分析

报告期内,公司的现金流量状况如下表:

单位:元

项 目	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	17,507,062.96	-13,926,799.84	22,994,851.91
投资活动产生的现金流量净额	-103,623,112.51	-58,309,568.66	-11,906,359.79
筹资活动产生的现金流量净额	43,737,370.78	123,589,163.31	-2,847,438.00
现金及现金等价物净增加额	-42,378,678.77	51,352,794.81	8,241,054.12

2007年度公司经营活动产生的现金流量净额为-13,926,799.84元,与当年净利润存在较大的差异,主要原因是:一、公司当年扩大产销规模,主营业务收入大幅度增加,同时为了加大市场开拓力度,给予部分客户较长的信用期,大量货款未到收款期导致应收账款大幅度增加,2007年末应收账款较年初增加1,461.94万元,增长幅度为48.17%;二、公司为降低采购成本,大量采用了现款结算方式购入原材料,应付账款下降较多,2007年末应付账款较年初减少537.22万元,下降幅度为68.72%;三、公司预付货款上升较快导致现金流出大幅度增加,2007年末预付货款期末余额较年初增加1,466.18万元,增幅为153.61%。

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额均为负数,主要是由于公司近年来陆续进行固定资产投资,购买建造固定资产以及交纳土地出让金所致。

公司2007年度筹资活动产生的现金流量净额为123,589,163.31元,与上年同期相比增幅较大,主要原因为公司当年首次公开发行股票,发行股数为1,250万股,募集资金净额达到9,788.52万元,同年公司新增流动资金借款3,000万元。

根据近三年内公司的业务经营与现金流量情况,公司现金流量可以保证日常生产经营和支付到期债务的需要。

第四节 本次募集资金使用计划

一、募集资金投向

根据公司2008年第三次临时股东大会及第三届董事会第十二、第十四次会议决议,本次非公开发行募集资金在扣除发行费用后拟投入以下项目:

序号	项目名称	投资额(万元)
1	6,000吨高纯二氧化锆生产项目	12,000
2	15,000吨超微细硅酸锆生产项目	6,820
3	补充流动资金	10,070
	合计	28,890

二、募集资金投资项目具体情况

1、6,000吨高纯二氧化锆生产项目

(1)项目内容

公司将利用募集资金投资1.2亿元,新建年产6,000吨高纯二氧化锆项目。

(2)项目投资概算

项目	金额(万元)	备注
土地	2,000	-
生产厂房	3,000	大跨度专业厂房
主要设备	4,200	-
配套设施	1,800	包括不可预见费用
铺底流动资金	1,000	-
合计	12,000	-

(3)项目备案、环评及土地情况说明

公司6,000吨高纯二氧化锆生产项目已经广东省发展和改革委员会核准备案(备案项目编号:080500315029032)。

汕头市环境保护局也对公司本项目出具了《建设项目环境影响报告表》(2006[68]),同意公司该项目的实施计划。

汕头市澄海区国土资源局就本项目新征用地已向公司出具《关于广东东方锆业科技股份有限公司项目用地有关问题的函》,同意公司6,000吨高纯二氧化锆项目选址于澄海区上社村。

2、15,000吨超微细硅酸锆生产项目

(1)项目内容

公司将利用募集资金投资年产15,000吨超微细硅酸锆生产项目。

(2)项目投资概算

项目投资的具体构成情况如下:

项目	金额(万元)	备注
土地	900	-
厂房基建	2,200	-
主要设备	2,800	-
配套工程费用	310	包括增容
铺底流动资金	610	-
合计	6,820	-

(3)项目备案、环评、土地及实施进度的情况说明

公司15,000吨超微细硅酸锆生产项目已经广东省汕头市发展和改革局核准备案(备案项目编号:070583315010011)。

汕头市澄海区环境保护局也对本项目出具了《建设项目环境影响报告表》(2006[68]),同意项目的实施。

本项目将在汕头市澄海区上社村实施,目前公司已取得国有土地使用权证(粤国用[2008]第2008058号)。

公司已开始利用自筹资金先期投入建设5,000吨超微细硅酸锆生产线。截至2008年11月30