（广东省汕头市澄海区莱美路宇田科技园）

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摘要

保荐人(主承销商)：广发证券股份有限公司 GF SECURITIES CO., LTD.

（广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心26楼2611室）

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮网站http://www.cninfo.com.cn网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

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

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

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

第一节 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A1-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锆制品的风险。

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，由于募集资产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），经主管税务部门批复同意，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，硅酸锆和氯氧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，将氯氧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。

第二节 本次发行概况

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、占发行后总股本的比例	发行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
标明计量基础和口径的市盈率	[ ]倍（每股收益按2006年净利润除以发行后的总股本计算）
发行前和发行后每股净资产	发行前为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）； 发行后为[ ]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）
标明计量基础和口径的市净率	[ ]倍（以公司发行后每股净资产值计算）
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）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	公司控股股东陈潮钿、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
承销方式	余额包销
预计募集资金总额和净额	[ ]万元，扣除发行费用后的净额为：[ ]万元
发行费用概算	[ ]万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称	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
电话号码	0754-5510311
传真号码	0754-5500848
互联网网址	http://www.orientzr.com
电子信箱	orientzr@orientzr.com、lleung@orientzr.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

公司最早的前身成立于1995年11月10日，股份公司系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，于2000年9月26日由原广东宇田实业有限公司依法整体变更设立。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司发起人为陈潮钿、王木红、方振山、韶关市节能工程有限责任公司、广东韶能集团股份有限公司、广州市科教电脑网络有限公司。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。

2000年9月广东宇田实业有限公司依法整体变更为广东东方锆业科技股份有限公司时，各股东以截止1999年12月31日在广东宇田实业有限公司的权益额出资，并根据经审计净资产按1:1的比例，折合为注册资本3,180万元。

三、发行人的股本情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

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，股本增至3,750万股。本次发行1,250万股，发行后总股本5,000万股。

公司控股股东陈潮钿、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。

股份公司目前共有八名股东，其中，陈潮钿、王木红、方振山、韶关市节能工程有限责任公司为发起人股股东；陈潮钿、王木红、方振山、翁清和、刘险峰、徐荒、李欣励为自然人股东。

股东名称	是否为发起人	持股数（万股）	持股比例（%）
陈潮钿	是	1,612.5000	43.00
王木红	是	686.7925	18.30
方振山	是	525.0000	14.00
韶关市节能工程有限责任公司	是	412.5000	11.00
翁清和	否	300.9434	8.03
刘险峰	否	106.1321	2.83
徐荒	否	53.0660	1.42
李欣励	否	53.0660	1.42
合计	/	3,750.0000	100.00

（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司的发起人、控股股东和主要股东之间除了陈潮钿和王木红为夫妻关系外，其他股东间不存在关联关系。

四、发行人的业务情况

（一）主营业务、主要产品及其用途

公司主营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。各产品主要用途如下：

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、氣传感器、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

（二）产品销售方式和渠道

公司产品销售方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。

（三）主要原材料情况

公司的主要原材料为锆英砂及工业级氯氧化锆。

（四）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

公司目前主要生产传统锆制品和新兴锆制品。传统锆制品，特别是氯氧化锆技术成熟，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。

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氧化锆和超微细硅酸锆外，还以高纯氯氧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%。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。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

截至2007年3月31日，公司通过受让方式取得2宗土地的使用权，总面积65,969.63平方米。公司通过新建和购买方式共拥有15处房产，面积合计27,537.09平方米，其中新建房屋19,267.89平方米，购买房屋8,269.2平方米。

截至2007年3月31日，公司拥有2项注册商标权；公司通过自行研发和受让方式共拥有6项专利技术，其中发明专利4项，实用新型专利2项；公司有1项专利技术已取得国家知识产权局《授予发明专利权通知书》，有2向专利技术已向国家知识产权局提出专利申请并被受理。此外，公司拥有由科技部门核准登记科学技术研究成果3项、非专利技术6项。

六、同业竞争和关联交易

（一）不存在同业竞争情况

公司与控股股东、实际控制人陈潮钿之间不存在同业竞争，与其他关联方也不存在同业竞争。

公司控股股东、实际控制人及持有公司股份5%以上的主要股东均作了《避免同业竞争的承诺函》，承诺将来不会从事或投资于和本公司之间存在同业竞争的业务。

（二）关联交易

1、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年向关联方广东韶能集团股份有限公司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

2、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
广东金锆环保装备有限公司	其他应付款	–	–	1,200,000.00	11,030,000.00
合计		–	–	1,200,000.00	11,030,000.00

3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

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，体现了交易价格的公允性，未对本公司及股东造成损失或不利影响。

公司与关联方所发生的关联交易额占当期营业成本的比例较小，因此公司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。

（三）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发表的独立意见如下：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、董事、监事、高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬（万元）	持股量（万股）	与公司其他利益关系
陈潮钿	董事长总经理	男	42	06/09/23-09/09/23	曾任公司董事长兼总经理	中国有色金属工业协会钛锆给分会锆给专业委员会副主任委员、广东金锆环保装备有限公司董事长	8	1612.5	/
黄超华	董事、常务副总经理	男	42	06/09/23-09/09/23	曾任公司常务副总经理	/	7	/	/
吴锦鹏	董事、副总经理	男	43	06/09/23-09/09/23	曾任公司生产技术部经理、总经理助理、副总经理及和平分公司总经理	/	7	/	/
李文彬	董事、总经理助理	男	42	06/09/23-09/09/23	曾任公司设备主管、业务部经理、总经理助理	/	6.5	/	/
蔡少河	独立董事	男	46	06/09/23-09/09/23	曾任澄海审计师事务所办事员、副所长、所长	汕头市注册会计师协会副会长	1.5	/	/
林丹明	独立董事	男	45	06/09/23-09/09/23	曾任中山大学助教，汕头大学讲师、副教授	汕头大学教授	1.5	/	/
张歆	独立董事	男	49	06/09/23-09/09/23	曾任汕头大学讲师、副教授	汕头大学教授	1.5	/	/
陈仲丛	监事会主席、副总工程师	男	37	06/09/23-09/09/23	曾任公司车间主任、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	/	6	/	/
陈继成	监事、人事部副经理	男	44	06/09/23-09/09/23	曾公司人事部副经理	/	5	/	/
许映波	监事、设备部经理	男	43	07/01/31-09/09/23	曾任公司品质部经理、生产部经理、设备部经理	/	5	/	/
姚澄光	财务负责人	男	36	06/09/23-09/09/23	曾任公司会计、财务负责人	/	5.5	/	/
梁亮	董事会秘书、总经理助理	男	32	06/09/23-09/09/23	曾任公司总经理秘书、董事会秘书、人事部经理	/	5.5	/	/

八、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

公司的控股股东、实际控制人为自然人陈潮钿。陈潮钿除了持有公司1,612.50万股股份外，还持有广东金锆环保装备有限公司64%的股权。

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给分会锆给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。

九、财务会计信息

（一）财务报表

1、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
流动资产：				
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
非流动资产：				
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
流动负债：				
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
非流动负债：				
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

2、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
三、利润总额	6,941,192.75	22,392,619.40	14,731,057.79	9,700,593.20
减：所得税费用	1,048,400.65	3,453,914.24	1,732,599.80	1,337,183.03
四、净利润	5,892,792.10	18,938,705.16	12,998,457.99	8,363,410.17
五、每股收益				
(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

3、现金流量表

单位：元

项目	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	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	108,090,220.96
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
二、投资活动产生的现金流量：				
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
三、筹资活动产生的现金流量：				
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
四、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

（二）最近三年非经常性损益的具体内容、金额及对各期经营成果的影响

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%。

（三）最近三年主要财务指标

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）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

（1）资产结构和主要资产的减值准备情况

公司资产主要由流动资产、固定资产、在建工程和无形资产构成，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。

公司报告期内分别对计提坏账准备1,669,066.91元、1,636,316.47元、1,249,810.76元、1,247,723.48元，未计提存货跌价准备、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。

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。

（2）负债结构和偿债能力分析

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