



浙江东晶电子股份有限公司
非公开发行股票
发行情况报告暨上市公告书
（摘要）

保荐机构（主承销商）

 **国信证券股份有限公司**

二〇一一年一月

浙江东晶电子股份有限公司

非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要

本公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书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。

重要声明

本非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次非公开发行的简要情况。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

本次非公开发行新增股份21,478,873股，将于2011年1月18日在深圳证券交易所上市。

本次10名发行对象认购的股票限售期均为12个月，预计上市流通时间为2012年1月18日。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，2011年1月18日（即上市日），本公司股价不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

本次非公开发行完成后，社会公众持有的股份占公司股份总数的50.74%，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

第一节 本次发行的基本情况

一、本次发行履行的相关程序

浙江东晶电子股份有限公司本次非公开发行股票方案于 2010 年 6 月 9 日经公司第二届董事会第二十次会议审议通过，并于 2010 年 6 月 30 日经公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过。

2010 年 8 月 5 日，中国证监会正式受理公司本次非公开发行股票的申请。2010 年 11 月 26 日，经中国证监会发行审核委员会审核，本次非公开发行股票申请获得有条件通过。2010 年 12 月 15 日，中国证监会下发了《关于核准浙江东晶电子股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2010〕1809 号），核准公司本次不超过 3,000 万股人民币普通股（A 股）。

公司于 2011 年 1 月 5 日以非公开发行股票的方式向 10 名特定投资者发行了 21,478,873 股人民币普通股（A 股）。根据立信会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（信会师验字[2011]第 10076 号），本次发行募集资金总额为 304,999,997 元，扣除发行费用 15,857,526.97 元后，募集资金净额为 289,142,470.03 元。公司将依据《上市公司证券发行管理办法》以及公司《募集资金管理办法》的有关规定，对募集资金设立专用账户进行管理，专款专用。

本次新增股份已于 2011 年 1 月 10 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。

二、本次发行基本情况

- 1、发行股票的类型：境内上市的人民币普通股（A 股）。
- 2、发行数量：21,478,873 股。
- 3、每股面值：人民币 1.00 元。
- 4、发行定价方式及发行价格：本次发行价格为 14.20 元/股。

经发行人 2010 年第二次临时股东大会审议通过，本次非公开发行股票的定价基准日为公司第二届董事会第二十次会议决议公告日（2010 年 6 月 30 日），非公开发行股票价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 90%，即 13.25 元/股。若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，应对发行数量、发行底价相应进行除权除息处理。（注：定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

5、募集资金量：本次发行募集资金总额为 304,999,997 元，扣除发行费用 15,857,526.97 元后，募集资金净额为 289,142,470.03 元。

三、本次发行对象概况

（一）发行对象及认购数量

根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和中国证监会关于非公开发行股票的其他规定以及公司确定的本次非公开发行的原则，本次非公开发行股票的情况如下：

序号	投资者全称	申购价格 (元/股)	申购股数 (万股)	获配数量 (万股)	占本次发行数量的比例	限售期 (月)
1	山西信托有限责任公司	16.90	200	200.0000	9.31%	12
2	陈学东	14.60	210	210.0000	9.78%	12
3	张传义	14.30	270	270.0000	12.57%	12
		13.70	310			
		13.30	360			
4	蔡丹	15.80	230	230.0000	10.71%	12
5	浙江宝兴股权投资合伙企业 (有限合伙)	18.20	250	340.0000	15.83%	12
		16.50	310			
		15.50	340			
6	沈汉标	17.00	180	180.0000	8.38%	12
7	朱加林	14.20	220	220.0000	10.24%	12
8	深圳秀水投资有限公司	14.20	220	220.0000	10.24%	12

9	浙江商裕开盛创业投资合伙企业（有限合伙）	15.50	200	200.0000	9.31%	12
10	陈宏	14.20	220	77.8873	3.63%	12
合计				2,147.8873	100%	

（二）发行对象的基本情况

1、山西信托有限责任公司

住所：太原市府西街 69 号

法定代表人：袁东生

注册资本：100,000 万元

公司类型：有限责任公司

成立日期：2002 年 7 月 2 日

经营范围：资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

2、陈学东

姓名：陈学东

住所：上海市徐汇区虹桥路 128 号 8 号楼 401 室。

3、张传义

姓名：张传义

住所：上海市宝山区牡丹江路 290 栋 9 号 501 室。

4、蔡丹

姓名：蔡丹

住所：湖南省汨罗市红花乡叶家村八组 7 号。

5、浙江宝兴股权投资合伙企业（有限合伙）

住所：湖州市织里镇棉布城 15 幢 12-13 号第二层

执行事务合伙人：沈银宝

合伙类型：有限合伙

经营范围：股权投资及相关咨询业务。

6、沈汉标

姓名：沈汉标

住所：广州市天河区雅逸街 16 号 701 房。

7、朱加林

姓名：朱加林

住所：上虞市曹娥街道狮子村胡家小区 56 号

8、深圳秀水投资有限公司

住所：深圳市福田区中心区 26-3 中国凤凰大厦 2 栋 1007

法定代表人：陈铭权

注册资本：3,000 万元

公司类型：有限责任公司

成立日期：2010 年 4 月 27 日

经营范围：投资兴办实业；受托资产管理（不含证券、保险、基金、金融服务、人才中介服务及其它限制项目）。

9、浙江商裕开盛创业投资合伙企业（有限合伙）

住所：杭州市西湖区文一西路 778 号 2 幢 3022 室

执行合伙人：浙江商裕投资管理有限公司

合伙类型：有限合伙

经营范围：创业投资。

10、陈宏

姓名：陈宏

住所：山东省烟台市芝罘区幸海里 69 号内 12 号。

（三）本次发行对象与公司的关联关系

本次发行的 10 名发行对象除持有公司股票外，与公司不存在关联关系。

（四）发行对象及其关联方与公司最近一年交易情况以及未来交易安排的说明

1、本次发行对象及其关联方最近一年与公司的交易情况

最近一年，本次发行对象及其关联方与公司未发生任何关联交易。

2、未来交易安排的说明

对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

（五）本次发售对公司控制权的影响

本次非公开发行股票后实际控制人李庆跃先生对公司的控制权不会发生变化。

本次发行前，公司实际控制人李庆跃先生持有公司股份 30,785,040 股，占总股本的 29.38%。发行完成后，其将持有公司 24.38% 的股份，由于公司其他股东持股集中度较低，本次非公开发行不会导致公司的控制权发生变化。公司治理结构、董事及高级管理人员结构也不会发生变化。

综上，本次发行前后，公司实际控制人未发生变化，公司的控制权状况也未发生变化。

四、本次发行相关机构名称

（一）保荐机构（主承销商）

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

办公地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦

保荐代表人：祁红威、王小刚

项目协办人：王展翔

经办人员：李震、徐学文、杜青

电话：0755—82130833-6029

传真：0755—82130620

（二）发行人律师

名称：上海市锦天城律师事务所

负责人：吴明德

办公地址：上海浦东新区花园石桥路 33 号

经办律师：章晓洪、张小燕

电话：021-61059029

传真：021-61059100

（三）财务报告审计机构与验资机构

名称：立信会计师事务所有限责任公司

单位负责人：朱建弟

办公地址：上海市南京东路 61 号 4 楼

注册会计师：朱伟、魏琴、沈利刚

电话：0571-85802956

传真：0571-86949133

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、本次发行前后前十名股东情况

(一) 本次发行前，公司前十大股东持股情况

截止 2010 年 12 月 24 日，公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例	持有限售条件的股 份数量 (万股)
1	李庆跃	3,078.504	29.38%	2,308.88
2	池旭明	583.05	5.56%	437.29
3	吴宗泽	583.05	5.56%	437.29
4	金良荣	419.796	4.01%	314.85
5	陈利平	388.70	3.71%	291.53
6	杨亚平	388.70	3.71%	291.53
7	赵 晖	388.70	3.71%	-
8	蒋旭升	388.70	3.71%	-
9	俞尚东	388.70	3.71%	291.53
10	方 琳	388.70	3.71%	291.53
合计		6,996.60	66.77%	4,664.40

(二) 本次发行后，公司前十大股东持股情况

本次发行后，公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例	持有限售条件的股 份数量 (万股)
1	李庆跃	3,078.504	24.38%	2,308.88
2	池旭明	583.05	4.62%	437.29
3	吴宗泽	583.05	4.62%	437.29
4	金良荣	419.796	3.32%	314.85
5	陈利平	388.70	3.08%	291.53
6	杨亚平	388.70	3.08%	291.53
7	赵 晖	388.70	3.08%	-
8	蒋旭升	388.70	3.08%	-
9	俞尚东	388.70	3.08%	291.53
10	方 琳	388.70	3.08%	291.53
合计		6,996.60	55.42%	4,664.40

二、本次发行对公司的影响

（一）股本结构变动情况

本次非公开发行 21,478,873 股，发行前后股本结构变动情况如下：

股份性质	本次发行前		本次发行后	
	数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股	46,644,000	44.52	68,122,873	53.95
二、无限售条件的流通股	58,136,000	55.48	58,136,000	46.05
三、股份总数	104,780,000	100.00	126,258,873	100.00

（二）本次发行对资产结构的影响

项目	2010年6月30日	资产结构	发行后	资产结构
总资产（合并）	542,741,043.45	100.00%	831,883,513.48	100.00%
负债合计（合并）	287,556,863.09	52.98%	287,556,863.09	34.57%
股东权益合计（合并）	255,184,180.36	47.02%	544,326,650.39	65.43%
总资产（母公司）	543,044,457.73	100.00%	830,601,320.82	100.00%
负债合计（母公司）	287,335,938.34	52.91%	287,335,938.34	34.59%
股东权益合计（母公司）	255,708,519.39	47.09%	543,265,382.48	65.41%

注：在不考虑其它因素变化的前提下，以 2010 年 6 月 30 日未经审计的财务报表数据为基准静态测算。

本次非公开发行股票募集资金净额为 289,142,470.03 元，发行完成后，公司总资产和净资产将相应增加，资产负债率将显著下降，公司的资本结构、财务状况将得到改善，财务风险将降低，公司抗风险能力将得到提高。

（三）本次发行对最近一年及一期每股收益和每股净资产的影响

本次发行新增股份 21,478,873 股，发行前后公司每股收益和每股净资产如下表所示（发行后数据为模拟测算数据）：

项 目		发行前		发行后	
		2010年1-6月	2009年度	2010年1-6月	2009年度
基本每股收益（元）	扣除非经常性损益前	0.14	0.22	0.12	0.18
	扣除非经常性损益后	0.12	0.16	0.10	0.13

稀释每股收益（元）	扣除非经常性损益前	0.14	0.22	0.12	0.18
	扣除非经常性损益后	0.12	0.16	0.10	0.13
每股净资产		2.44	2.39	4.30	4.27

注：由于 2010 年 4 月的资本公积金转增股本，2009 年的每股收益、每股净资产指标进行了追溯调整。

（四）本次发行对业务结构的影响

本次非公开发行募集资金将用于年产 1.2 亿只 3G 通信设备用微型 SMD 压电晶体频率元件项目和年产 1.6 亿只微型高精度 SMD 石英晶体谐振器项目的建设。本次募投项目实施后，公司的主营业务不变，仍为压电晶体元器件产品的研发、生产和销售；公司产品结构将朝着片式化、微型化、高精度的方向发展；公司的主营业务收入将大幅增加，同时公司经营的抗风险能力将大幅增加，盈利能力也将得到较大的提升。

（五）本次发行对公司治理的影响

本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司将按照发行的实际情况对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改，并办理工商变更登记。《公司章程》除对公司注册资本与股本结构进行调整外，暂无其它调整计划。本次发行对公司治理无实质影响。

（六）本次发行后高管人员结构的变动情况

本次发行完成后，公司的董事会成员和高管人员保持稳定；本次发行对公司高管人员结构不构成影响；公司董事、监事、高级管理人员不会因为本次发行而发生重大变化。

（七）公司董事、监事和高级管理人员持股变动情况

序号	股东姓名	公司职务	发行前持股数量 (万股)	发行后持股数量 (万股)
1	李庆跃	董事长、总经理	3,078.504	3,078.504
2	池旭明	董事、副总经理、 技术总监	583.05	583.05
3	吴宗泽	董事、副总经理、 董事会秘书	583.05	583.05

4	金良荣	董事、副总经理	419.796	419.796
5	陈利平	董事	388.70	388.70
6	杨亚平	监事会主席	388.70	388.70
7	俞尚东	监事	388.70	388.70
8	方琳	监事	388.70	388.70
合计		-	6,219.20	6,219.20

公司董事、监事和高级管理人员在本次非公开发行股票前后持股数量未发生变化。

(八) 关联交易及同业竞争变动情况

本次发行由 10 名特定投资者以现金方式认购，这些特定投资者与本公司均不存在关联关系，因此不会对公司的关联交易和同业竞争状况产生影响。

同时本次非公开发行股票募集资金投资项目均为公司主营业务的延伸和扩展。本次发行前后，公司与实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系不会发生变化，不会因募集资金投资项目的实施出现新增的关联交易或同业竞争现象。

第三节 发行人主要财务指标及管理层的讨论与分析

一、公司主要财务指标

2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月的主要财务指标如下：

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
归属于母公司股东的净利润（万元）	1,501.77	2,266.87	2,145.72	2,373.77
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,296.96	1,686.55	1,420.82	1,964.07
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.16	0.50	0.09	0.66
每股净资产（元）	2.44	3.11	3.83	3.61
流动比率（倍）	1.49	1.28	1.27	2.55
速动比率（倍）	1.07	0.91	0.90	2.16
应收账款周转率（次）	2.44	5.49	5.97	6.74
存货周转率（次）	2.13	3.70	3.30	4.20
资产负债率（母公司）	52.91%	45.80%	40.97%	41.65%

基本每股收益 (元)	扣除非经常性损益前	0.14	0.22	0.20	0.31
	扣除非经常性损益后	0.12	0.16	0.14	0.25
稀释每股收益 (元)	扣除非经常性损益前	0.14	0.22	0.20	0.31
	扣除非经常性损益后	0.12	0.16	0.14	0.25
加权平均净资产 收益率(%)	扣除非经常性损益前	5.90	9.35	9.36	23.30
	扣除非经常性损益后	5.09	6.96	6.20	19.82

注：①上述 2010 年 1-6 月财务指标未经审计，下同；

②2007~2009 年每股收益指标按截至 2010 年 6 月 30 日公司总股份数 10,478 万股进行了追溯调整。

二、管理层讨论与分析

(一) 偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率	1.49	1.28	1.27	2.55
速动比率	1.07	0.91	0.90	2.16
资产负债率（母公司）	52.91%	45.80%	40.97%	41.65%
资产负债率（合并）	52.98%	45.85%	40.97%	41.65%
息税折摊前利润（万元）	3,762.02	5,541.48	5,437.87	5,203.30
利息保障倍数（倍）	6.71	6.49	3.76	5.16

(1) 总体负债水平

报告期内，公司实施了稳健的财务政策，保持了合理的资产负债率水平。截至报告期末，公司财务状况良好，资产负债率为 52.91%，不存在可能对公司生产经营产生重大影响的偿债风险。

(2) 偿债能力分析

公司的偿债能力指标与同行业对比如下：

① 流动比率

公司名称	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
晶源电子	4.00	3.81	2.53	2.49
铜峰电子	0.88	0.81	0.92	0.91

华东科技	1.00	0.90	0.88	0.58
东晶电子	1.49	1.28	1.27	2.55

注：晶源电子、铜峰电子、华东科技相关数据均来自其公开披露的财务报告或根据其财务报告有关数据计算得出，下同。

②速动比率

公司名称	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
晶源电子	3.05	2.92	1.76	1.76
铜峰电子	0.67	0.58	0.61	0.64
华东科技	0.80	0.72	0.75	0.48
东晶电子	1.07	0.91	0.90	2.16

③合并资产负债率

公司名称	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
晶源电子	13.45%	13.16%	17.49%	19.17%
铜峰电子	52.67%	44.45%	40.90%	42.48%
华东科技	49.08%	46.15%	48.22%	58.80%
东晶电子	52.98%	45.85%	40.97%	41.65%

④利息保障倍数

公司名称	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
晶源电子	81.78	26.63	10.21	12.60
铜峰电子	1.97	-2.69	1.42	-0.20
华东科技	-0.60	1.18	1.67	-6.47
东晶电子	6.71	6.49	3.76	5.16

从短期偿债能力指标来看，报告期内公司流动比率和速动比率基本上保持在合理的范围内，2007年末流动比率和速动比率较高的主要原因是公司首次公开发行募集资金于2007年12月到账，截至2007年末尚未投入使用。与同行业上市公司相比，公司短期偿债能力指标在同行业中处于较好水平。

从长期偿债能力指标来看，报告期各期末公司资产负债率在40.97%~52.98%之间，平均利息保障倍数在5以上，处于相对合理的范围。与同行业上市相比，公司资产负债率与铜峰电子、华东科技相差不大，利息保障倍数指标则远远优于铜

峰电子和华东科技，说明公司长期偿债能力良好，债务本息的按期偿还比较有保障。

（二）资产周转能力分析

公司始终坚持以市场为导向的经营理念，通过科学的订单管理和较严格的信用政策，有效地提高了资产的营运效率。

1、应收账款周转率

单位：次

公司名称	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
晶源电子	2.19	3.85	5.03	4.37
铜峰电子	1.87	2.99	4.09	4.41
华东科技	1.51	3.23	3.71	4.32
东晶电子	2.44	5.49	5.97	6.74

公司最近三年应收账款周转率均高于同行业上市公司平均水平，其主要原因是公司主要客户是国际知名电子企业，客户信用资质较好；同时，公司执行了较为严格的应收账款管理制度，保障了应收账款的及时回收。

2、存货周转率

单位：次

公司名称	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
晶源电子	2.69	5.59	3.20	2.81
铜峰电子	1.93	2.62	2.75	2.51
华东科技	2.69	6.09	7.12	6.46
东晶电子	2.13	3.70	3.30	4.20

最近三年公司存货周转率在3.30次~4.20次之间，与同行业上市公司平均水平相比无显著差异。公司2008年、2009年存货周转率较低主要是受国际金融危机的影响。公司产品85%以上出口，相对于同行业上市公司受国际金融危机的影响更大。2008年下半年及2009年上半年，公司产品销售出现明显的下滑，公司存货增长幅度较大，从而导致存货周转率下降。随着国际经济形势的好转，电子行业景气度回升，公司产品销售自2009年下半年以来增长较快，存货周转率开始逐步上升。

（三）盈利能力分析

1、营业收入及其增长情况分析

金额单位：万元

项目	2010年 1-6月	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)
主营业务收入	16,802.36	24,529.78	28.83	19,039.90	-0.55	19,144.53	21.34
其它业务收入	21.50	269.21	-6.54	288.05	190.01	99.32	76.03
营业收入合计	16,823.86	24,799.00	28.31	19,327.95	0.44	19,243.86	21.54

公司主营业务突出，报告期内公司主营业务收入占营业收入的比重在 99%左右，其它业务收入对公司的经营业绩无重大影响。

报告期内，公司主营业务收入总体呈增长趋势。2008 年度，由于国际金融危机的影响，公司主营业务收入出现了小幅度的下降，但 2009 年下半年以来，公司主营业务收入恢复了快速增长，2009 年整体增长幅度高达 28.83%。2010 年 1-6 月，公司主营业务收入仍保持了快速增长的趋势，2010 年 1-6 月主营业务收入同比增长达 73.52%。

2、主要产品销售收入增长情况分析

金额单位：万元

产品类别	2010年1-6月	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)
SMD 谐振器	11,224.79	16,425.93	45.58	11,283.21	3.04	10,950.50	24.28
DIP 谐振器	5,440.93	7,731.78	8.64	7,117.00	-1.13	7,198.09	14.80
电容器	136.63	371.52	-26.47	505.24	-24.19	666.42	-4.22
振荡器	-	0.55	-99.59	134.44	-59.20	329.52	-
合计	16,802.36	24,529.78	28.83	19,039.90	-0.55	19,144.53	21.34

报告期内，公司主营业务收入的增长主要源于 SMD 谐振器的高速增长。由于 SMD 晶体谐振器工艺水平更先进、质量性能更优，未来的市场前景更为广阔，公司 2007 年以前就确立了重点发展 SMD 晶体谐振器产品的战略方向。随着公司 2007 年 12 月的成功上市和前次募投项目的实施，公司在 SMD 晶体谐振器的生产方面取得了国内领先的地位。目前，公司 SMD 晶体谐振器的生产规模、产品档次、设备自动化程度均名列国内同行业首位。即使受到了 2008 年国际金融危机的影响，公司最近

三年 SMD 谐振器销售收入复合增长率仍高达 23.08%。如果本次非公开发行募集资金投资项目能顺利实施，公司将进一步扩大在 SMD 谐振器细分市场的竞争优势，特别是在附加值较高的高精度、微型化 SMD 谐振器产品上的竞争优势。

DIP 谐振器产品价格较低，目前低端市场对 DIP 谐振器仍然有较大的需求。报告期内，公司约三分之一的销售收入来自 DIP 谐振器产品，但其在总收入中的比重逐年下降。DIP 谐振器对于公司完善产品结构，兼顾高、低端市场需求仍然具有较重要的意义。预计未来几年内 DIP 谐振器销售收入将保持稳中有升的发展态势。

报告期内，公司电容器和振荡器销售收入在总收入中的比重较低，且逐年下降。预计后续期间这两类产品的销售收入会进一步下降。

3、毛利率分析

(1) 公司主营业务毛利率及其变化情况

报告期内，公司主营业务毛利和毛利率情况如下：

产品类别	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)
SMD 谐振器	2,432.29	21.67	2,508.22	15.27	2,605.79	23.09	3,001.06	27.41
DIP 谐振器	1,052.35	19.34	1,887.24	24.41	1,522.97	21.40	1,747.54	24.28
电容器	-0.95	-0.70	-3.08	-0.83	57.07	11.30	9.99	1.50
振荡器	-	-	0.36	65.45	34.47	25.64	60.68	18.41
合计	3,483.69	20.73	4,392.74	17.91	4,220.31	22.17	4,819.27	25.17

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 25.17%、22.17%、17.91% 和 20.73%。2008 年、2009 年公司综合毛利率有一定幅度的下降，其主要原因是：公司主要产品 SMD 谐振器、DIP 谐振器 80% 以上外销，2008 年和 2009 年上半年受国际金融危机的影响，国际市场石英晶体谐振器的价格有较大幅度的下降；此外，由于公司外销产品主要以美元计价和结算，受美元贬值的影响，公司产品售价折算为人民币后降幅进一步扩大；虽然原材料成本也有一定幅度的下降，但下降幅度小于销售价格下降的幅度，从而导致公司综合毛利率下降。

2009 年下半年以来，国际经济形势好转，电子产品市场开始复苏，公司产品销售增长较快，产品毛利率也有所回升。2010 年 1-6 月，公司产品销售收入继续保持

快速增长的趋势，产品毛利率进一步回升。

(2) SMD 谐振器毛利率分析

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
产品销售收入（万元）	11,224.79	16,425.93	11,283.21	10,950.50
销售收入同比增长（%）	76.11	45.58	3.04	24.28
产品销售成本（万元）	8,792.50	13,917.71	8,677.42	7,949.44
销售成本同比增长（%）	70.93	60.39	9.16	20.59
销售毛利（万元）	2,432.29	2,508.22	2,605.79	3,001.06
毛利率（%）	21.67	15.27	23.09	27.41

SMD 晶体谐振器工艺水平更先进、质量性能更优，未来的市场前景更为广阔，公司 2007 年以前就确立了重点发展 SMD 晶体谐振器产品的战略方向。SMD 谐振器产品 2008 年度、2009 年度毛利率下降的主要原因是：①受国际金融危机的影响，产品价格出现了较大幅度的下滑，2009 年度、2008 年度 SMD 谐振器产品加权平均单价分别比上年度下降 17.46% 和 15.30%；尤其是大尺寸 SMD 谐振器的价格下降幅度较大；②SMD 谐振器生产所需的基座、外壳部分需要从日本进口，受日元升值的影响，公司成本控制有一定的压力。

为了进一步提高 SMD 谐振器的毛利率，公司采取了以下两方面的措施：

①大力发展微型化、高精度 SMD 谐振器产品，推动产品升级。SMD 谐振器产品微型化、高精度化是行业的发展趋势，公司从 2008 年开始批量生产代表国内领先水平的微型高精度 SMD3225 谐振器产品。公司生产的 SMD3225 系列产品技术性能优良，产品性价比突出。在 SMD 谐振器毛利率下降幅度较大的 2009 年，公司 SMD3225 系列谐振器仍然保持了较高的毛利率，在公司总收入中所占的比重也大幅度提高。本次非公开发行募集资金投资项目实施后，公司将进一步提高公司在 3.2mm×2.5mm、2.5mm×2.0mm 及更小规格的 SMD 谐振器产品上的规模优势和市场地位，公司 SMD 谐振器的毛利率将进一步提高。

②在国内开发新的原材料供应商，降低产品生产成本。SMD 谐振器生产成本中原材料成本占比在 70% 左右，其中基座和外壳约占原材料成本的 60%。2009 年以前，SMD 谐振器基座和外壳大部分需从国外进口，采购成本较高。目前，潮州三环等国

内厂商已具备量产 SMD 谐振器基座和外壳的生产能力，公司自 2009 年 12 月起开始在部分产品中试用潮州三环供应的基座和外壳。如原材料采购能够实现国产替代，公司 SMD 谐振器产品的毛利率将大幅度提高。

(3) DIP 谐振器毛利率分析

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
产品销售收入（万元）	5,440.93	7,731.78	7,117.00	7,198.09
销售收入同比增长（%）	74.52	8.64	-1.13	14.80
产品销售成本（万元）	4,388.58	5,844.54	5,594.03	5,450.55
销售成本同比增长（%）	80.87	4.48	2.63	25.20
销售毛利（万元）	1,052.35	1,887.24	1,522.97	1,747.54
毛利率（%）	19.34	24.41	21.40	24.28

DIP 谐振器产品价格较低，产品技术比较成熟，尽管从发展趋势来看，DIP 谐振器在公司谐振器产品销售收入中所占的份额逐年下降，但在低端市场中 DIP 谐振器的需求量仍然较大。公司生产的 DIP 谐振器主要向国际知名电子企业供货，产品价格相对比较稳定；DIP 谐振器生产耗用的原材料大部分从国内采购，公司具有较强的议价能力，因此报告期内 DIP 谐振器毛利率波动相对较小。

(4) 与同行业公司毛利率比较分析

报告期，公司与同行业上市公司的综合毛利率对比如下：

公司名称	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
晶源电子	24.67%	23.63%	25.37%	26.23%
铜峰电子	17.99%	5.71%	18.57%	16.17%
华东科技	7.72%	4.67%	13.96%	32.31%
东晶电子	20.57%	17.91%	22.17%	25.17%

从同行业上市公司对比来看，报告期内公司综合毛利率高于同行业平均水平。

(四) 期间费用分析

报告期内，期间费用及占营业收入比率情况如下：

项 目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	费用率 (%)	金额 (万元)	费用率 (%)	金额 (万元)	费用率 (%)	金额 (万元)	费用率 (%)
销售费用	271.32	1.61	485.73	1.96	462.46	2.39	456.31	2.37
管理费用	908.98	5.40	1,515.88	6.11	1,348.90	6.98	997.87	5.19
财务费用	599.59	3.56	398.66	1.61	551.11	2.85	795.64	4.13
合计	1,779.89	10.58	2,400.27	9.68	2,362.46	12.22	2,249.82	11.69

报告期内，期间费用随公司收入规模的增长而有所增长，但增幅小于营业收入的增长幅度。2009年期间费用比率较2007年降低了2个百分点，说明公司对费用的控制较为有效；2010年1-6月费用率有所上升主要系财务费用中的汇兑损益增加。

从总体费用水平来看，报告期内公司平均费用比率为10.96%，在同行业上市公司中处于较低的水平。

（五）现金流量分析

公司报告期内现金流量简要情况如下表：

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	1,710.81	4,047.48	569.28	4,093.27
投资活动产生的现金流量净额	-5,220.14	-7,878.69	-8,606.24	-1,100.09
筹资活动产生的现金流量净额	1,247.76	1,435.82	-209.71	10,798.01
现金及现金等价物净增额	-2,306.44	-2,395.39	-8,246.67	13,791.19

报告期内各期公司经营活动产生的现金流量净额均为正，主要是因为报告期内公司持续盈利且货款回收情况良好。2009年以后，公司收到的税费返还有较大幅度的增长，其主要原因是：2009年1月1日起修订后的《中华人民共和国增值税暂行条例》实施，规定增值税一般纳税人购进或者自制固定资产发生的进项税额可以从销项税额中抵扣，从而使公司实际收到的增值税出口退税额有较大增长。

2007年、2008年、2009年公司投资活动产生的现金流量净额为负主要是公司首次公开发行募集资金投资项目的逐步实施，以及2009年公司对浙中信息和万通贷款的长期股权投资合计1,300万元。2010年1-6月公司投资活动产生的现金流量净额为

负的主要原因是公司对“年产 1.2 亿只 3G 通信设备用微型 SMD 压电晶体频率元件技改项目”进行了先期投入。

2007 年公司筹资活动现金流量净额 10,798.01 万元，主要是公司首次公开发行募集资金净额 12,519.07 万元、银行借款余额增加 669.58 万元、支付利息及股利 2,948.89 万元；2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月筹资活动现金流量的变化主要是公司银行借款余额的增减以及支付 2008 年度、2009 年度现金股利。

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。

（六）或有事项及承诺事项

截止 2010 年 6 月 30 日，公司有关或有事项及承诺事项如下：

（1）截止 2010 年 6 月 30 日，公司以定期存款 15,000,000.00 元为质押取得日元短期借款 180,000,000.00 日元，期限为 2009 年 9 月 15 日至 2010 年 9 月 14 日；以人民币 25,800,000.00 元银行定期存单为质押，取得中国银行金华分行 332,000,000.00 日元长期借款，期限为 2010 年 4 月 7 日至 2012 年 7 月 6 日。

（2）截止 2010 年 6 月 30 日，公司以原值为 5,212,361.78 元、净值为 4,070,710.06 元的房屋建筑物和固定资产中原值为 131,086,363.34 元、净值为 82,133,272.20 元的机器设备为抵押，取得人民币长期借款 50,000,000.00 元。

（3）截止 2010 年 6 月 30 日，公司以固定资产中原值为 116,232,510.31 元、净值为 84,831,563.40 元的机器设备，固定资产中原值为 27,312,589.41 元、净值为 23,828,696.37 元的房屋建筑物及无形资产中原值为 4,706,775.00 元、净值为 3,935,725.79 元的土地使用权为抵押，取得人民币短期借款 50,000,000.00 元。

（4）截止 2010 年 6 月 30 日，公司以固定资产中原值为 53,667,958.16 元、净值为 44,545,818.99 元的机器设备为抵押取得 129,500,000.00 日元长期借款，期限为 2010 年 6 月 18 日至 2011 年 12 月 18 日。

（5）2009 年 1 月 19 日，公司与中国银行金华市金东支行签订了《最高额保证合同》（合同号 2009 年保字 032 号），为浙江金轮机电实业有限公司提供最高额为 2,000 万元的借款担保。截至 2010 年 6 月 30 日，在上述《最高额保证合同》项下，浙江金轮机电实业有限公司的借款余额为 134,625.98 美元，根据中国银行金华市金东支

行的有关业务规定，公司为浙江金轮的担保金额为人民币 1,080,410.86 元。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司无其它需要说明的或有事项及承诺事项、不存在应披露的资产负债表日后事项的非调整事项。

第四节 本次募集资金运用

一、募集资金数量及运用

经公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，本次非公开发行股票发行数量不超过 3,000 万股（含 3,000 万股），不低于 1,000 万股（含 1,000 万股），募集资金数额不超过 3.05 亿元。

本次发行募集资金总额在扣除发行费用后将投向以下项目：

项目名称	项目备案文号	环评批复文号	拟投资总额（万元）	募集资金拟投入额（万元）
年产 1.2 亿只 3G 通信设备用微型 SMD 压电晶体频率元件技改项目	金经技备案[2009]81 号	金环建[2010]18 号	12,500	12,500
年产 1.6 亿只微型高精度 SMD 石英晶体谐振器生产线建设项目	金经技备案[2010]26 号	金环建[2010]58 号	18,000	18,000
合计	-	-	30,500	30,500

二、募集资金投资项目的的基本情况

（一）年产 1.2 亿只 3G 通信设备用微型 SMD 压电晶体频率元件技改项目

（1）项目名称：年产 1.2 亿只 3G 通信设备用微型 SMD 压电晶体频率元件技改项目

（2）项目建设单位：浙江东晶电子股份有限公司。

（3）项目建设地点：项目利用公司原有 5 号厂房进行改造建设，改造面积 4,200 平方米，其中净化厂房 2,000 平方米。

（4）投资规模及资金构成：本项目总投资为 12,500 万元，其中固定资产投资 11,725 万元（含用汇 1,410 万美元），铺底流动资金 775 万元。

（5）生产规模及产品方案：达产后新增 3G 通信设备用微型 SMD 压电晶体频

率元件 1.2 亿只，主要型号为 SMD3225、SMD2520。

(6) 项目建设周期：2 年。

(7) 资金筹措：本项目总投资所需资金均由公司发行股票募集资金解决，若本次实际募集资金不能满足投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决。

(8) 主要效益指标：达产后，年销售收入为 15,000 万元，净利润为 2,592 万元，内部收益率为 25.77%。

(二) 年产 1.6 亿只微型高精度 SMD 石英晶体谐振器生产线建设项目

(1) 项目名称：年产 1.6 亿只微型高精度 SMD 石英晶体谐振器生产线建设项目

(2) 项目建设单位：浙江东晶电子股份有限公司。

(3) 项目建设地点：公司厂区东南角空地，新建厂房 20,000 平方米。

(4) 投资规模及资金构成：本项目总投资为 18,000 万元，其中固定资产投资 17,000 万元（含用汇 1,182.5 万美元），铺底流动资金 1,000 万元。

(5) 生产规模及产品方案：达产后新增年产 1.6 亿只微型高精度 SMD 石英晶体谐振器，主要型号为 SMD2520、SMD2016。

(6) 项目建设周期：2 年。

(7) 资金筹措：本项目总投资所需资金均由公司发行股票募集资金解决，若本次实际募集资金不能满足投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决。

(8) 主要效益指标：达产后，年销售收入为 19,200 万元，净利润为 3,967 万元，内部收益率为 26.50%。

第五节 保荐机构关于本次发行过程和发行对象合

规性的结论意见

本次发行保荐机构国信证券股份有限公司认为：东晶电子本次非公开发行股票的发行过程遵循了公平、公开、公正的原则，符合目前证券市场的监管要求。本次发行的发行价格、发行数量、发行对象及其获配数量和募集资金数量符合发行人股东大会决议和《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细

则》等有关法律、法规的规定；对认购对象的选择和询价、定价以及股票配售过程符合公平、公正原则，符合发行人及其全体股东的利益，符合《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规的规定。

第六节 发行人律师关于本次发行过程和发行对象 合规性的结论意见

发行人律师上海市锦天城律师事务所认为：发行人本次非公开发行已经获得必要批准；本次非公开发行涉及的发行人、保荐机构及主承销商均具备相应的主体资格；为本次非公开发行所制作和签署的《保荐协议》、《承销协议》及《认购邀请书》、《申购报价单》等文件合法有效；发行人本次非公开发行的过程公平、公正，符合中国法律的规定；发行人本次非公开发行所确定的发行对象、发行价格、发行股份数额、各发行对象所获配售股份等发行结果公平、公正，符合发行人关于本次非公开发行的股东大会决议和中国法律的规定。

第七节 新增股份数量及上市时间

本次发行新增 21,478,873 股股份已于 2011 年 1 月 10 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 2011 年 1 月 18 日。根据深圳证券交易所相关业务规则，公司股票价格在 2011 年 1 月 18 日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

本次发行对象共 10 名特定投资者认购的股票自 2011 年 1 月 18 日起锁定期为 12 个月，预计上市流通时间为 2012 年 1 月 18 日。

第八节 备查文件

一、备查文件

(一) 国信证券股份有限公司出具的《关于浙江东晶电子股份有限公司非公开发

行股票发行保荐书》和《关于浙江东晶电子股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告》。

(二)上海锦天城律师事务所出具的《关于浙江东晶电子股份有限公司非公开发行股票的法律意见书》和《关于浙江东晶电子股份有限公司非公开发行股票的律师工作报告》。

二、查阅地点及时间

1、浙江东晶电子股份有限公司

地址：浙江省金华市宾虹西路 555 号

电话：0579-89186668

传真：0579-89186677

2、国信证券股份有限公司

地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 20 层

电话：0755-82130429

传真：0755-82133415

3、查阅时间

股票交易日：上午 9:00—11:30，下午 13:00—17:00。

特此公告。

浙江东晶电子股份有限公司

二〇一一年一月十七日