

证券代码：600100

证券简称：同方股份



## 发行股份购买资产报告书

(修订稿)

上市公司名称：同方股份有限公司

股票上市地点：上海证券交易所

股票简称：同方股份

股票代码：600100

交易对方名称：唐山晶源科技有限公司

注册地：河北省玉田县无终西街 3129 号

通讯地址：河北省玉田县无终西街 3129 号

独立财务顾问： 民生证券有限责任公司

二零一零年三月

## 公司声明

本公司及董事会全体成员保证购买资产报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

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本报告中财务会计报告真实、准确、完整。

中国证券监督管理委员会、其他政府机关对本次发行股份购买资产所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 特别提示

同方股份有限公司（以下简称“本公司”）2009年8月12日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露了《同方股份有限公司发行股份购买资产报告书》（草案）（以下简称“报告书”）。2010年3月29日，同方股份取得中国证监会《关于核准同方股份有限公司向唐山晶源科技有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2010]320号）。

根据中国证监会《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书（091262号）》及《关于同方股份有限公司发行股份购买资产方案反馈意见的函》（上市部函[2010]003号），本公司对本报告书进行了补充和修改，修改和补充的内容主要包括以下方面：

1、本报告书补充披露了晶源电子2009年度、晶源科技2009年度和同方股份2009年1-9月的财务会计信息、经营数据以及相关分析，详见“第二节 上市公司基本情况”、“第三节 交易对方情况”、“第四节 交易标的情况”、“第九节 董事会关于本次交易对公司影响的分析”、“第十节 财务会计信息”。

2、本报告书补充披露了关于本次交易涉及的税收问题，晶源科技出具了相关承诺，详见“第三节 交易对方情况”之“八、关于本次交易涉及的税收问题”及“九、晶源科技的声明和承诺”。

3、本报告书补充披露了交易标的晶源电子母公司及各子公司的运营情况，详见“第四节 交易标的情况”之“二、拟购买目标公司的基本情况”。

4、本报告书补充披露了本次交易涉及晶源电子股份的相关限售承诺，详见“第四节 交易标的情况”之“七、本次交易涉及晶源电子股份的相关限售承诺”。

5、关于本次交易合同的生效条件和生效时间，本报告书进一步进行了补充披露，详见“第六节 本次交易合同的主要内容”之“七、交易合同的生效条件和生效时间”。

6、关于本次交易定价的合理性，本报告书结合同方股份、晶源电子的资产负债、盈利、现金流情况以及同行业上市公司股价情况进一步说明本次交易双方股份的作价合理性；补充披露了晶源电子的股价涨幅不影响本次交易作价的公允性的分析说明；进一步补充披露了本次交易的溢价率的依据及其合理性，详见“第

八节 本次交易定价的依据及公平合理性分析”之“一、本次交易定价依据分析；五、晶源电子的股价涨幅不影响本次交易作价的公允性；六、本次交易的溢价率的依据及其合理性”。

7、本报告书进一步补充披露了本次交易标的（晶源电子股份）未按照评估结果作价的合规性分析，同时，补充披露了关于同方股份以办理股权增资工商变更登记为目的聘请天健兴业出具评估报告的相关信息，详见“第八节 本次交易定价的依据及公平合理性分析”之“四、本次交易标的定价的合规性分析；七、同方股份以办理股权增资工商变更登记为目的，聘请天健兴业出具的评估报告”。

8、本报告书补充披露了本次交易可能形成的商誉的账务处理及其对同方股份未来利润的影响，详见“第九节 董事会关于本次交易对公司影响的分析”之“四、本次交易对同方股份财务状况和盈利能力的影响分析”。

9、结合同方股份与晶源电子在业务方面的具体关联度，本报告书进一步补充披露了本次交易的必要性，同时进一步补充披露了同方股份和晶源电子的未来发展定位、具体产业整合计划等以及同方股份通过本次交易，拓展和优化信息产业相关业务的战略规划，详见“第九节 董事会关于本次交易对公司影响的分析”之“三、本次交易的必要性；五、同方股份和晶源电子的未来发展定位、具体产业整合计划、对双方主营业务、盈利能力和独立性的影响；六、同方股份通过本次交易，拓展和优化信息产业相关业务的战略规划”。

10、本报告书补充披露了关于本次交易完成后同方股份及其关联方与晶源电子之间的关联交易情况，同时补充披露了清华控股与晶源电子之间不存在现实或潜在的同业竞争的说明，详见“第十一节 同业竞争和关联交易”之“一、关联交易；二、同业竞争；三、关于同业竞争和关联交易的承诺”。

11、本报告书补充披露了本次交易相关内幕信息知情人买卖同方股份和晶源电子股票情况，详见“第十三节 其他重要事项”之“四、本次交易相关内幕信息知情人买卖同方股份和晶源电子股票情况”。

12、本报告书进一步补充披露了本次交易涉及国有资产变动的相关审批，详见“第十三节 其他重要事项”之“六、本次交易涉及国有资产变动的相关审批”。

## 重大事项提示

1、同方股份长期坚持“技术+资本”的发展战略，致力于科技成果产业化，公司本次通过发行股份方式收购晶源科技持有的晶源电子3,375万股股份（占晶源电子总股本的25%），将获得晶源电子第一大股东的地位并通过持股晶源电子的方式进入电子元器件产业。公司希望借此机会延长现有产业链并进一步整合公司产业资源，增强信息产业的持续发展能力和抵御风险能力，拓展新的业务范围和利润增长点。

2、本次交易采取发行股份的方式购买资产，虽然本次购买资产的资产总额、营业收入和资产净额均未达到《上市公司重大资产重组管理办法》关于构成重大资产重组的标准，但是按照《上市公司重大资产重组管理办法》第四十四条规定，“上市公司申请发行股份购买资产，应当提并购重组委审核”，2010年3月29日，同方股份取得中国证监会《关于核准同方股份有限公司向唐山晶源科技有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2010]320号）。

3、本次发行股份购买资产的预案经本公司于2009年6月21日召开的第四届第二十八次董事会会议审议通过，于2009年6月23日公开披露；本次发行股份购买资产报告书（草案）经本公司于2009年8月10日召开的第四届第三十次董事会会议审议通过，于2009年8月12日公开披露，并于2009年8月31日经公司股东大会审议通过。

4、本次发行股票的价格为2009年6月21日召开的同方股份审议本次交易的第四届董事会第二十八次会议决议公告日前二十个交易日公司股票交易均价，即16.32元/股，拟发行数量为1,688万股。

5、公司本次发行股份购买的资产为晶源科技持有的晶源电子3,375万股股份（占晶源电子总股本的25%），每股晶源电子股份的交易价格为：以本公司审议本次交易的第四届董事会第二十八次会议决议公告日前20个交易日晶源电子股票交易的均价（即7.59元/股）为基础，并考虑到本公司将获得晶源电子第一大股东地位的因素，本公司以此溢价7.51%，作为每股晶源电子股份的交易价格，即8.16元/股。交易双方确定交易标的总金额为27,548.16万元。

6、本次交易对方晶源科技承诺：本次交易完成之后，晶源科技所认购的同方股份新增股份自发行结束登记至晶源科技账户之日起12个月内不上市交易和转让。

7、本次交易在取得中国证监会的核准后将尽快实施。

8、本次交易完成后，同方股份成为晶源电子的第一大股东，同方股份计划通过业务整合，结合同方股份和晶源电子的技术和资源优势，大力发展国家重点支持的核心电子元器件产业。如果未来同方股份在对原有的信息技术业务和石英晶体元器件业务整合过程中出现决策失误或者整合效果不理想，可能影响同方股份以及晶源电子的发展方向和盈利前景。

9、本次交易完成后，同方股份将通过持股晶源电子进入石英晶体元器件制造领域。石英晶体元器件行业竞争较为激烈，产品价格受下游的家电、通讯、消费电子等行业周期性波动的影响较大；同时高端领域的精密器件产品技术含量高，生产难度大，晶源电子未来在产品研发和技术创新方面存在一定的压力；另外晶源电子目前收入的80%以上来源于出口销售，面临一定的出口风险和汇率变动风险。上述经营风险均会影响晶源电子和同方股份的未来盈利能力。

10、本次交易的企业合并成本大于合并中取得晶源电子可辨认净资产公允价值25%份额的差额将被确认为商誉。同方股份将根据《企业会计准则第8号—资产减值》，于购买日后的每个年度财务报告日，对因收购晶源电子形成的商誉进行减值测试。如果晶源电子未来盈利能力明显下降，不排除采取现金流折现法进行减值测试时出现商誉减值损失、从而影响同方股份净利润的可能性。

本公司提请投资者注意以上重大事项，并仔细阅读本报告书有关章节。

## 目 录

释 义.....	11
第一节 本次交易概述.....	14
一、本次交易的背景.....	14
二、本次交易的目的.....	15
三、本次交易的决策过程.....	16
四、本次交易的基本原则.....	16
五、本次交易方案的基本信息.....	16
六、本次收购不构成重大资产重组.....	18
七、本次交易不构成关联交易.....	19
八、本次交易相关的董事会和股东大会审议表决情况.....	19
第二节 上市公司基本情况.....	22
一、公司基本情况简介.....	22
二、公司的历史沿革及目前股权结构.....	22
三、最近三年及一期的控股权变动及重大资产重组情况.....	24
四、主营业务情况和主要财务数据.....	25
五、控股股东及实际控制人概况.....	27
第三节 交易对方情况.....	29
一、晶源科技概况.....	29
二、晶源科技股权结构.....	31
三、晶源科技主要业务发展状况.....	31
四、晶源科技最近三年主要财务指标.....	32
五、晶源科技 2008 年的简要财务报表.....	32
六、晶源科技下属企业情况.....	34
七、晶源科技与同方股份是否存在关联关系，向同方股份推荐董事或者高级管理人员的情况说明.....	34
八、关于本次交易涉及的税收问题.....	34

九、晶源科技的声明和承诺.....	35
<b>第四节 交易标的情况.....</b>	<b>37</b>
一、标的资产基本情况.....	37
二、拟购买目标公司的基本情况.....	37
三、交易标的主营业务情况.....	47
四、交易标的特许经营权及授权使用资产情况.....	59
五、交易标的债权债务的转移情况.....	59
六、交易标的重大会计政策和会计估计与同方股份不存在重大差异.....	59
七、本次交易涉及晶源电子股份的相关限售承诺.....	59
八、交易标的涉及的重大诉讼、仲裁或行政处罚.....	61
<b>第五节 发行股份情况.....</b>	<b>62</b>
一、发行价格及定价原则.....	62
二、本次发行股份的种类、面值.....	62
三、交易标的定价和本次发行股份的数量.....	62
四、本次发行股票的限售期及上市安排.....	63
五、本次发行前本公司及晶源电子滚存未分配利润的处置方案.....	63
六、本次发行前后同方股份的股权结构比较.....	63
七、本次发行前后晶源电子的股权结构比较.....	63
<b>第六节 本次交易合同的主要内容.....</b>	<b>65</b>
一、合同主体和签订时间.....	65
二、交易价格及定价依据.....	65
三、支付方式.....	65
四、资产交付或过户时间的安排.....	65
五、交易标的自协议签署日至交割日期间损益的归属.....	66
六、与资产相关的人员安排.....	66
七、交易合同的生效条件和生效时间.....	66
八、违约责任条款.....	67
<b>第七节 本次交易的合规性分析.....</b>	<b>68</b>
一、本次交易符合《重组办法》第十条的规定.....	68

二、本次交易符合《重组办法》第四十一条的规定.....	70
<b>第八节 本次交易定价的依据及公平合理性分析.....</b>	<b>71</b>
一、本次交易定价依据分析.....	71
二、董事会对本次资产交易定价公平合理性的分析.....	74
三、独立董事对交易定价的意见.....	75
四、本次交易标的定价的合规性分析.....	75
五、晶源电子的股价涨幅不影响本次交易作价的公允性.....	77
六、本次交易的溢价率的依据及其合理性.....	78
七、关于同方股份以办理股权增资工商变更登记为目的，聘请天健兴业出具的评估报告.....	79
<b>第九节 董事会关于本次交易对公司影响的分析.....</b>	<b>82</b>
一、本次交易前上市公司的财务状况和经营成果.....	82
二、交易标的所属行业特点和经营情况分析.....	84
三、本次交易的必要性.....	95
四、本次交易对同方股份财务状况和盈利能力的影响分析.....	98
五、同方股份和晶源电子的未来发展定位、具体产业整合计划、对双方主营业务、盈利能力和独立性的影响.....	101
六、同方股份通过本次交易，拓展和优化信息产业相关业务的战略规划.....	104
<b>第十节 财务会计信息.....</b>	<b>107</b>
一、交易标的近三年财务报表.....	107
二、标的资产的盈利预测.....	114
<b>第十一节 同业竞争和关联交易.....</b>	<b>117</b>
一、关联交易.....	117
二、同业竞争.....	118
三、关于同业竞争和关联交易的承诺.....	121
<b>第十二节 本次交易对上市公司治理机制的影响.....</b>	<b>123</b>
一、对上市公司章程的影响.....	123
二、对上市公司股东结构的影响.....	123
三、对董事会、监事会和高级管理人员的影响.....	123

四、对上市公司独立性的影响.....	123
<b>第十三节 其他重要事项.....</b>	<b>125</b>
一、资金、资产占用及担保的情况.....	125
二、本次交易对上市公司负债结构的影响.....	125
三、上市公司在最近十二个月内的购买和出售资产交易.....	126
四、本次交易相关内幕信息知情人买卖同方股份和晶源电子股票情况.....	127
五、本次交易涉及股份权益变动的信息披露.....	132
六、本次交易涉及国有资产变动的相关审批.....	133
七、独立董事关于本次交易的意见.....	134
<b>第十四节 本次交易的风险因素.....</b>	<b>136</b>
一、经营风险.....	136
二、本次收购后的业务整合风险.....	137
三、盈利预测风险.....	137
四、商誉减值风险.....	138
五、股市价格波动风险.....	138
<b>第十五节 独立财务顾问和法律顾问对本次交易出具的结论性意见.....</b>	<b>139</b>
一、独立财务顾问的结论性意见.....	139
二、法律顾问的结论性意见.....	139
<b>第十六节 本次交易相关的中介机构.....</b>	<b>140</b>
一、独立财务顾问.....	140
二、律师事务所.....	140
三、标的公司财务审计机构.....	140
<b>第十七节 公司董事及有关中介机构声明.....</b>	<b>141</b>
<b>第十八节 备查文件及相关中介机构联系方式.....</b>	<b>145</b>
一、备查文件.....	147
二、查阅方式.....	147

## 释 义

在本报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

同方股份/上市公司/本公司	指	同方股份有限公司
清华控股	指	清华控股有限公司
交易对方/发行对象/晶源科技	指	唐山晶源科技有限公司
收购目标/目标公司/晶源电子	指	唐山晶源裕丰电子股份有限公司
本报告书/购买资产报告书	指	《同方股份有限公司发行股份购买资产报告书（草案）》
本次收购/本次交易	指	同方股份有限公司向晶源科技发行 1,688 万股股份购买晶源科技持有的晶源电子 3,375 万股股份（占晶源电子总股本的 25%）
本次发行股份	指	同方股份向晶源科技发行 1,688 万股股份
首次董事会	指	同方股份对本次交易进行首次审议的第四届董事会第二十八次会议
《收购协议》/《发行股份购买资产协议》	指	《同方股份有限公司与唐山晶源科技有限公司之发行股份购买资产协议》
拟收购资产/标的资产/交易标的/收购标的	指	晶源科技持有的晶源电子 3,375 万股股份（占晶源电子总股本的 25%）
交割日	指	指股份登记机构依法将晶源电子 3,375 万股股份转移至同方股份账户、将同方股份登记为晶源电子股东之日
独立财务顾问/民生证券	指	民生证券有限责任公司
压电石英晶体	指	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，是频率控制、稳定频率和频率选择的重要元器件
晶体谐振器	指	应用石英晶体材料(水晶)压电效应原理，制造的频率选择与控制元件
晶体振荡器	指	应用石英晶体谐振器元件与专门设计的匹配振荡电路组成的时频模块，即石英晶体器件，是一种频率稳定器件
DIP	指	双列直插式封装技术
SMD	指	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
深交所	指	深圳证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
证监会/中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
教育部	指	中华人民共和国教育部
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》
《股票上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
重组办法	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《规范重组若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《内容与格式准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组申请文件》
《财务顾问业务指引》	指	《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引（试行）》
北京兴华/会计师	指	北京兴华会计师事务所有限责任公司
天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司

法律顾问/律师	指	北京市海问律师事务所
近二年	指	2008 年和 2009 年（适用于本报告中的晶源电子和晶源科技）
近二年一期	指	2007 年、2008 年和 2009 年 1-9 月（适用于本报告中的同方股份）
近三年	指	2007 年、2008 年和 2009 年（适用于本报告中的晶源电子和晶源科技）
近三年一期	指	2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-9 月（适用于本报告中的同方股份）
元、万元、百万元、亿元	指	人民币元、万元、百万元、亿元

## 第一节 本次交易概述

### 一、本次交易的背景

#### 1、信息技术行业概况

信息技术是当今世界经济和社会发展的重要驱动力，以网络通信、计算机、集成电路和软件为代表的信息技术的发展改变了人类的生产、生活和思维方式，极大地促进了人类社会由工业化社会向信息化社会的转变。信息产业已成为我国全面建设小康社会的战略性、基础性和先导性支柱产业。

近些年来我国电子和信息技术产业的整体水平得到了很大的提高，但与发达国家相比还有较大差距，特别是高端通用芯片、基础软件和核心电子器件的研发能力和产业化水平与世界发达国家相比差距更大，还不能满足电子信息产业高速发展的需求；其中电子元器件是电子信息产业基础产品，一个国家电子元器件的研发和生产能力，代表了其整体电子信息产业的制造水平。

为此，国家出台了《中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》，纲要确定了包括“核心电子器件、高端通用芯片及基础软件产品”（简称“核高基重大专项”）在内的国家十六个科技重大专项。核高基重大专项的主要目标是：在芯片、软件和电子器件领域，追赶国际技术和产业的迅速发展；通过持续创新，攻克一批关键技术、研发一批战略核心产品；通过核高基重大专项的实施，到2020年，我国将在高端通用芯片、基础软件和核心电子器件领域基本形成具有国际竞争力的高新技术研发与创新体系，并在全球电子信息技术与产业发展中发挥重要作用。

#### 2、同方股份和晶源电子的业务发展概况

信息产业是同方股份目前最重要的主营业务，涉及计算机、数字城市与行业信息化、安防系统、数字电视系统、数字通信与装备制造、互联网应用与服务等六大领域，并在上述六个信息技术领域中均处于国内甚至国际领先地位。

晶源电子是国内石英晶体元器件制造的龙头企业，石英晶体元器件作为频率选择与控制及时频基准元器件，在移动通讯、消费类电子产品、汽车电子、无线通讯产品等领域有着非常广泛的应用，属于信息技术产业链中不可替代的重要基

础产品。

### 3、同方股份和晶源电子的基本合作思路

同方股份希望通过本次交易进入产业链上游的电子元器件制造领域，利用晶源电子在石英晶体元器件方面的业务基础以及同方股份和清华大学的研发和技术实力，研究和制造国家重点支持的“核高基重大专项”中的核心电子器件，通过自主创新，掌握核心电子器件生产制造的关键技术，实施技术、质量优先的中高端产品战略，打造适度多元化的产业布局。

晶源电子的实际控制人阎永江先生希望通过本次交易引入同方股份作为晶源电子的第一大股东，借助同方股份以及清华大学的研发实力、销售渠道、品牌效应和管理经验，促进晶源电子的持续和快速发展。

## 二、本次交易的目的

### 1、延长同方股份的现有产业链

随着集成电路技术发展，半导体芯片技术逐步向电子器件领域渗透，为此，同方股份计划通过产业整合，结合同方股份和晶源电子双方的研发实力和技术资源，拓展核心和高端电子器件相关业务，向信息产业的上游进一步扩展并延伸公司的产业链，增强公司信息产业的持续发展能力和抵御风险能力，拓展新的业务范围和利润增长点。

### 2、增强晶源电子的核心竞争力和持续发展能力

本次交易完成后，同方股份将成为晶源电子的第一大股东。同方股份将依托自身以及清华大学的雄厚科研实力，继续将晶源电子的石英晶体元器件业务做大做强，并利用晶源电子在石英晶体元器件方面的技术和工艺经验以及同方股份在材料、精密仪器、电子、集成电路设计等方面的研究成果和先进技术，加快研发高端精密电子器件产品和专用设备、仪器及应用系统，以提升晶源电子现有高端产品的市场竞争力，进一步提高晶源电子产品的自主知识产权和技术附加值，拓宽石英晶体元器件产品的应用范围，增强晶源电子的核心竞争力和持续发展能力。

### 三、本次交易的决策过程

#### 1、同方股份对于本次交易的决策过程

同方股份三名独立董事于 2009 年 6 月 21 日第四届董事会第二十八次会议前审阅了公司关于本次发行股份购买资产的相关议案，并同意提交董事会审议。

2009 年 6 月 21 日，同方股份第四届董事会第二十八次会议审议通过了关于本次交易的《关于以向特定对象发行股份作为支付方式购买资产的议案》和《关于签署〈发行股份购买资产协议〉的议案》。

2009 年 8 月 10 日，同方股份召开第四届董事会第三十次会议审议通过了《发行股份购买资产报告书》及《关于批准本次发行股票购买资产相关财务报告和晶源电子盈利预测报告的议案》。

2009 年 8 月 31 日，同方股份召开 2009 年第一次临时股东大会，审议通过了本次交易相关的《关于以向特定对象发行股份作为支付方式购买资产的议案》、《同方股份有限公司发行股票购买资产报告书》等议案。

#### 2、晶源科技对于本次交易的决策过程

2009 年 6 月 21 日，晶源科技股东会审议通过了本次交易方案和《发行股份购买资产协议》。

### 四、本次交易的基本原则

- 1、合法性原则；
- 2、保持企业稳定发展的原则；
- 3、避免同业竞争、规范关联交易的原则；
- 4、构建完整产业链，突出企业核心竞争力，增强公司持续经营能力的原则；
- 5、坚持公正、公开、公平的原则，不损害上市公司和全体股东利益的原则；
- 6、诚实信用、协商一致原则。

### 五、本次交易方案的基本信息

#### （一）方案概述

本公司向晶源科技发行 1,688 万股股份，购买晶源科技持有的晶源电子

3,375 万股股份（占晶源电子总股本的 25%），本次发行股份购买资产交易完成后，本公司成为晶源电子第一大股东。

## （二）具体发行方案

### 1、发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

### 2、发行对象和认购方式

本次发行股份的发行对象为晶源科技，所发行股份由晶源科技以其持有的晶源电子 3,375 万股股份（占晶源电子总股本的 25%）认购。

### 3、发行价格及定价依据

本次发行股份的定价基准日为同方股份审议本次交易的首次董事会决议公告日（即 2009 年 6 月 23 日），发行价格为首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易的均价，其计算方式为：

首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易的均价 = 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易的总额 / 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易的总量，即 16.32 元。

### 4、拟购买资产的定价

本次发行股份购买的资产为晶源科技持有的晶源电子 3,375 万股股份，晶源电子每股股份的交易价格为：以本公司审议本次交易的首次董事会决议公告日前 20 个交易日晶源电子股票交易的均价（即 7.59 元/股）为基础，并考虑到本公司将获得晶源电子第一大股东地位的因素，本公司以此溢价 7.51%，作为购买目标资产的价格，即 8.16 元/股。交易双方确定交易标的总金额为 27,548.16 万元。

### 5、发行数量

根据上述原则，本公司本次向晶源科技发行的股份数量为 1,688 万股。

### 6、本次发行股票的限售期及上市安排

公司本次向晶源科技发行的股份，自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，在限售期限届满后，方可在上海证券交易所上市交易。

### 7、本次发行股份购买资产决议的有效期

本次发行股份的决议有效期为本议案提交股东大会审议通过之日起 12 个

月。

### （三）本次收购完成后预计实施结果

#### 1、同方股份的股本和股权结构变化

同方股份目前总股本为 97,697.06 万股，如果本次新发行 1,688 万股，则发行后总股本为 99,385.06 万股。

目前清华控股持有同方股份 28,737.97 万股，持股比例为 29.42%；本次发行后，清华控股持股比例变为 28.92%，仍为同方股份的第一大股东，晶源科技持有同方股份 1,688 万股，持股比例为 1.70%。

#### 2、晶源电子的股权结构变化

晶源电子目前的总股本为 13,500 万股，其中晶源科技持有 4,765.14 万股，持股比例为 35.3%。本次交易完成后，同方股份将持有晶源电子 3,375 万股，持股比例为 25%，为晶源电子的第一大股东；晶源科技仍持有晶源电子 1,390.14 万股股份，持股比例为 10.3%，为晶源电子的第二大股东。

## 六、本次收购不构成重大资产重组

本次交易标的与同方股份 2008 年度财务指标的对比情况如下：

项目	资产总额	营业收入	资产净额
标的资产（万元）	27,548.16	6,731.48	27,548.16
同方股份（万元）	1,808,043.69	1,392,803.27	704,612.80
标的资产占同方股份的比例	1.52%	0.48%	3.91%
《重组办法》的重大重组标准	50%	50%	50%，且超过 5000 万
是否达到重大重组标准	否	否	否

注 1：根据《重组办法》第十二条的规定：购买的资产为股权的，其资产总额以被投资企业的总额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准，营业收入以被投资企业的营业收入与该项投资所占股权比例的乘积为准，资产净额以被投资企业的净资产额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准。

注 2：上表中同方股份的资产净额为归属于上市公司股东的所有者权益。

根据上述统计，本次发行股份购买资产的资产总额、资产净额和营业收入均未达到《重组办法》关于构成重大资产重组的标准，但根据《重组办法》第四十

四条的规定“上市公司申请发行股份购买资产，应当提交并购重组委审核。”2010年3月29日，同方股份取得了中国证监会对本次交易的核准文件。

## 七、本次交易不构成关联交易

本次交易前，同方股份与本次交易的交易对方晶源科技不存在任何关联关系，本次交易不属于关联交易。

## 八、本次交易相关的董事会和股东大会审议表决情况

### 1、关于本次交易的首次董事会表决情况

2009年6月21日，同方股份召开第四届董事会第二十八次会议，本次会议应到董事7人，实到董事7人，审议通过了与本次交易相关的《关于以向特定对象发行股份作为支付方式购买资产的议案》等7项议案，表决情况如下：

议案名称	赞成票	反对票	弃权票
关于以向特定对象发行股份作为支付方式购买资产的议案	7票	0票	0票
关于公司符合上市公司发行股票条件的议案	7票	0票	0票
本次发行股份收购资产可行性分析的议案	7票	0票	0票
关于签署<发行股份购买资产协议>的议案	7票	0票	0票
关于本次发行股份购买资产符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案	7票	0票	0票
提请股东大会授权董事会全权办理本次发行股票购买资产相关事宜的议案	7票	0票	0票
关于本次交易不构成重大重组和关联交易的议案	7票	0票	0票
关于暂不召集公司临时股东大会的议案	7票	0票	0票

### 2、关于本次交易的第二次董事会表决情况

2009年8月10日，同方股份召开第四届董事会第三十次会议，本次会议应到董事7人，实到董事7人，审议通过了与本次交易相关的《同方股份发行股份

议案名称	赞成票	反对票	弃权票
同方股份发行股份购买资产报告书	7票	0票	0票
关于批准本次发行股份购买资产相关财务报告和晶源电子盈利预测报告的议案	7票	0票	0票
关于召开2009年第一次临时股东大会的议案	7票	0票	0票

### 3、关于本次交易的 2009 年第一次临时股东大会表决情况

2009 年 8 月 31 日，同方股份召开 2009 年第一次临时股东大会。参加本次股东大会的股东及股东授权代理人 575 人，代表有表决权的股份 303,290,118 股，占公司股份总数 31.04%。

出席现场会议的股东及股东代表共 14 人，代表有表决权的股份 288,804,804 股，占公司股份总数的 29.56%；出席网络投票的股东 561 人，代表有表决权的股份 14,485,314 股，占公司股份总数的 1.48%。

本次股东大会审议通过了与本次交易相关议案，表决情况如下：

议案名称	赞成股数	反对股数	弃权股数	同意股份数占出席会议的股东或其授权代表所持有效表决权股份总数比例
关于以向特定对象发行股份作为支付方式购买资产的议案				
事项 1、发行股份的种类和面值	296,727,185	5,328,142	1,234,791	97.84%
事项 2、发行数量	295,873,434	5,031,023	2,385,661	97.55%
事项 3、发行对象	295,639,348	4,671,379	2,979,391	97.48%
事项 4、发行价格	295,602,893	4,770,647	2,916,578	97.47%
事项 5、认购方式及交易标的	295,586,148	4,717,354	2,986,616	97.46%
事项 6、定价方式	295,513,348	4,738,622	3,038,148	97.44%
事项 7、交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属	295,375,233	4,750,654	3,164,231	97.39%
事项 8、交易标的办理权属转移的合同义务和违约责任	295,446,348	4,654,434	3,189,336	97.41%
事项 9、锁定期安排	295,151,848	4,624,436	3,513,834	97.32%
事项 10、上市地点	293,230,651	4,117,245	5,942,222	96.68%
事项 11、滚存利润安排	293,230,651	4,058,356	6,001,111	96.68%
事项 12、本次发行决议有效期	293,241,051	4,098,045	5,951,022	96.69%
事项 13、本次发行的审批	293,225,251	4,047,774	6,017,093	96.68%
关于公司符合上市公司发行股票条件的议案	293,072,672	4,313,994	5,903,452	96.63%
本次发行股份收购资产可行性分析的议案	293,167,751	4,598,844	5,523,523	96.66%
关于签署<发行股份购买资产协议>的议案	293,164,051	4,392,560	5,733,507	96.66%

关于本次发行股份购买资产符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的议案	293,132,151	4,359,192	5,798,775	96.65%
同方股份有限公司发行股份购买资产报告书	293,135,181	4,499,652	5,655,285	96.65%
提请股东大会授权董事会全权办理本次发行股票购买资产相关事宜的议案	293,124,781	4,399,714	5,765,623	96.65%

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、公司基本情况简介

公司中文名称：同方股份有限公司

原名称：清华同方股份有限公司

公司法定代表人：荣泳霖

公司成立日期：1997年06月25日

注册资本：976,970,554元

公司注册地址：北京市海淀区清华园清华同方大厦

公司办公地址：北京市海淀区清华同方科技广场A座29层

企业法人营业执照注册号：110000010720704

税务登记号码：110108100026793

组织机构代码：10002679-3

邮政编码：100083

电话：010-82399888

传真：010-82399765、82399970

电子信箱：600100@thtf.com.cn

公司网址：<http://www.thtf.com.cn>

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：同方股份

股票代码：600100

### 二、公司的历史沿革及目前股权结构

同方股份有限公司（原名清华同方股份有限公司）是经国家经济体制改革委员会体改生（1997）78号文和国家教育委员会教技发字（1997）4号文批准，由清华控股（原名北京清华大学企业集团）联合泰豪集团有限公司（原名江西清华科技集团有限公司）等四家发起人以募集方式设立的股份公司。1997年公司首

次公开发行股票 4,200 万股，发行后总股本为 11,070 万股。公司于 1997 年 6 月 25 日在国家工商行政管理局登记注册，设立时注册资本为人民币 11,070 万元。

1998 年 1 月 13 日，公司实施向全体股东以每 10 股转增 5 股的资本公积转增股本方案。转增后，公司总股本为 166,050,000 股。

1999 年 6 月 24 日，公司实施向全体股东以每 10 股配 3 股、配股价为每股 20 元的配股方案。配股后，公司总股本为 189,800,000 股。

1999 年 6 月 12 日，公司以每 1.8 股山东鲁颖电子股份有限公司（简称“鲁颖电子”）股份折合 1 股的比例，向鲁颖电子全体股东定向发行 15,172,328 股，吸收合并鲁颖电子。吸收合并后，公司总股本为 204,972,328 股。

1999 年 9 月 9 日，公司实施向全体股东以每 10 股送 3 股的 1998 年利润分配方案。送股后，公司总股本为 259,339,024 股。

2000 年 5 月 13 日，公司实施向全体股东以每 10 股转增 4 股的资本公积金转增股本方案。转增后，公司总股本为 363,074,634 股。

2000 年 12 月 4 日，公司实施向机构投资者和老股东增发 20,000,000 股、发行价格为每股 46 元的增发方案。增发后，公司总股本为 383,074,634 股。

2001 年 5 月 9 日，公司实施向全体股东以每 10 股转增 5 股和每 10 股派发 1 元的资本公积金转增股本及派发红利的分配方案。转增后，公司总股本为 574,612,295 股。

2001 年 6 月 28 日刊登公告，根据中国证券登记结算有限公司上海分公司（原上海证券中央登记结算公司）出具的关于清华同方（上证登股[2001 查]0060 号）股本结构证明，公司股本总数由于送配股尾数四舍五入进位所致，由 574,611,951 股转至 574,612,295 股。

2006 年 2 月 10 日，公司实施股权分置改革方案。股权分置改革完成后，公司有限售条件的流通股为 197,830,159 股，占公司股本的 34.43%，其中清华控股有限公司持有的公司股份在三十六个月内不通过上海证券交易所竞价方式出售。

2007 年 8 月 3 日，公司向 10 名特定对象以非公开发行方式发行 5,400 万股。增发后，公司总股本为 628,612,295 股。

2008 年 5 月 30 日，公司向全体股东按每 10 股配 2 股的比例配售股份。配

股完成后，本公司总股本由 628,612,295 股变更为 751,515,811 股。

2008 年 8 月 11 日，公司实施向全体股东以每 10 股转增 3 股的资本公积金转增股本方案。转增后，本公司总股本由 751,515,811 股变更为 976,970,554 股。

截至 2009 年 9 月 30 日，公司前十大股东情况如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）
1	清华控股有限公司	287,379,689	29.42%
2	成都仁道投资有限公司	10,647,000	1.09%
3	苏州市相城区江南化纤集团有限公司	4,722,360	0.48%
4	嘉实沪深 300 指数证券投资基金	4,716,981	0.48%
5	华夏沪深 300 指数证券投资基金	2,999,854	0.31%
6	成都国光电气股份有限公司	2,500,000	0.26%
7	中国人民人寿保险股份有限公司一万能一个险万能	2,090,978	0.21%
8	北京首都创业集团有限公司	2,010,627	0.21%
9	中欧新趋势股票型证券投资基金 (LOF)	1,999,996	0.20%
10	魏捷	1,912,600	0.20%

### 三、最近三年及一期的控股权变动及重大资产重组情况

#### （一）最近三年及一期的控股权变动

中华人民共和国财政部为本公司实际控制人，清华控股有限公司为本公司控股股东，近三年及一期均未发生变化。

清华控股近三年及一期末持有同方股份的股份数量和比例变化情况如下：

项目	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
清华控股持股数量（股）	287,379,689	296,379,689	189,986,980	189,986,980
清华控股持股比例（%）	29.42	30.34	30.22	33.06

#### （二）最近三年及一期的重大资产重组情况

最近三年及一期，同方股份没有发生重大资产出售或者购买等重大资产重组事项。

## 四、主营业务情况和主要财务数据

### （一）公司主营业务情况

公司主营业务可以概括为“两大产业、四大本部、八大领域”，即主要集中在信息和能源环境两大产业，其中，信息产业分为计算机系统本部、应用信息系统本部、数字电视系统本部共三大本部，涉及计算机、数字城市与行业信息化、安防系统、数字电视系统、数字通信与装备制造、互联网应用与服务等六大领域；能源环境产业设立能源环境本部，涉及环保与建筑节能两大领域。

公司紧密依托清华大学等科研院所的人才、科技优势，积极探索科技成果产业化发展之路，对一大批国家“八五”攻关项目、“863”项目、国家级重点新产品和国家级火炬计划项目等高科技技术成果进行产业化。公司陆续培育了数字城市、安防系统、智能卡芯片设计、数字电视系统、互联网知识数据库出版、建筑节能、脱硫、半导体高亮度 LED 芯片制造、水处理等一系列在国内甚至国际处于领先地位的核心产业群组；并进一步延伸产业链，发展附加值高的业务领域，形成了 RFID、卫星导航、知识搜索引擎应用、高铝粉煤灰综合利用等为代表的创新型业务群。

2009 年 1-9 月，公司实现主营业务收入 95.14 亿元，实现归属母公司股东净利润 2.57 亿元，其中扣除非经常性损益的净利润为 1.92 亿元，（归属母公司股东的净利润）同比增长 1.11%。

最近三年及一期，同方股份按照行业和应用领域分类的经营收入构成情况如下：

单位：百万元

项目	2009 年 1-9 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	销售收入	比重	销售收入	比重	销售收入	比重	销售收入	比重
一、信息产业								
1. 计算机	3,050.96	32%	3,589.30	26%	4,414.36	32%	4,578.67	40%
2. 应用信息								
(1) 数字城市与行业信息系统	1,732.54	18%	2,172.61	16%	1,948.53	14%	1,555.82	14%
(2) 安防系统	630.23	7%	2,439.13	18%	2,303.86	17%	1,627.49	14%
合计	2,362.77	25%	4,611.74	34%	4,252.39	31%	3,183.31	28%
3. 数字电视系统								

(1) 数字电视系统	1,508.45	16%	1,541.22	11%	1,203.68	9%	529.79	4%
(2) 数字通信与装备制造	484.08	5%	872.60	6%	808.93	6%	600.36	5%
(3) 互联网应用与服务	292.78	3%	390.75	3%	325.90	2%	274.40	3%
合计	2,285.32	24%	2,804.57	20%	2,338.51	17%	1,404.55	12%
二、能源环境业								
(1) 环保	195.66	2%	230.07	2%	188.84	1%	363.83	4%
(2) 建筑节能	1,597.12	17%	2,407.68	17%	2,205.44	16%	1,832.70	15%
合计	1,792.78	19%	2,637.74	19%	2,394.28	17%	2,196.52	19%
三、科技园及其他	22.17	0%	63.12	1%	323.51	3%	68.53	1%
四、总计	9,514.00	100%	13,706.47	100%	13,723.06	100%	11,431.60	100%

注：2007 年公司对原环保产业中的蓄能业务进行调整，转入建筑节能产业领域进行核算。

2008 年，因公司下属同方环境股份有限公司不再纳入公司合并范围，为统一比较口径，公司在以往年度环保收入中相应剔除了同方环境股份有限公司数据。

## （二）公司主要财务指标

公司最近三年及一期合并报表的资产负债情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
总资产	2,005,113.66	1,808,043.69	1,741,973.30	1,289,690.06
总负债	1,084,666.77	964,051.43	1,043,340.96	834,120.18
净资产	920,446.89	843,992.26	698,632.34	455,569.88
归属上市公司股东的权益	724,658.55	704,612.80	556,046.92	336,820.29

本公司最近三年及一期合并报表的盈利情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年	2007 年	2006 年
营业收入	960,844.23	1,392,803.27	1,462,588.67	1,222,172.99
利润总额	38,488.87	46,707.03	71,750.50	38,001.28
归属上市公司股东的净利润	25,711.20	25,142.68	44,074.99	15,853.28

本公司最近三年及一期合并报表的现金流量如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年	2007 年	2006 年
经营活动现金流量净额	-21,802.96	4,757.60	23,808.73	27,612.41

投资活动现金流量净额	-49,710.42	-153,190.23	-70,888.28	-33,819.86
筹资活动现金流量净额	73,588.48	182,757.08	144,299.03	38,598.38

本公司最近三年及一期的主要财务指标如下：

项 目	2009年1-9月	2008年	2007年	2006年
基本每股收益(元/股)	0.2632	0.2672	0.5211	0.2122
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.1970	0.2870	0.2723	0.1242
全面摊薄净资产收益率	3.55%	3.57%	7.93%	4.70%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	2.66%	3.83%	4.14%	2.75%

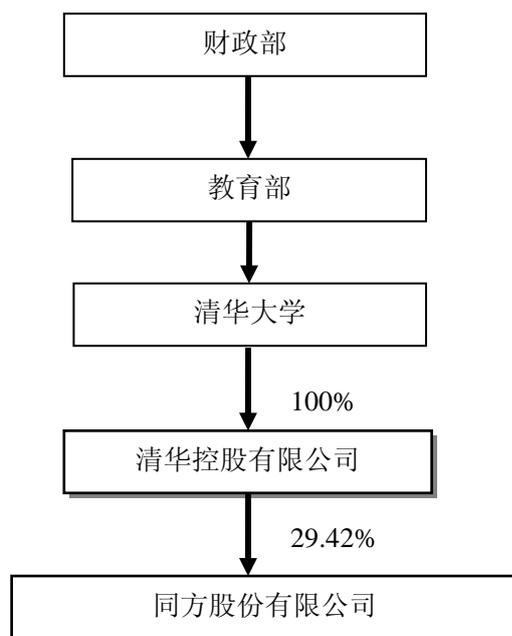
注1：2007年每股收益和净资产收益率已经根据2008年的资本公积转增股本和配股影响重新计算；2006年的每股收益和净资产收益率未根据上述影响重新计算。

注2：上表2006年、2007年和2008年财务信息为审计后数据，2009年1-9月财务信息为未经审计数据。

## 五、控股股东及实际控制人概况

### （一）控股股东及实际控制人

截止到2009年9月30日，本公司总股本为976,970,554股，清华控股有限公司持有287,379,689股（无限售条件的流通股），占公司总股本的29.42%，为本公司第一大股东。清华控股的行政主管部门为教育部，其持有的国有股权管理最终隶属于财政部，公司的实际控制人为财政部。



## （二）控股股东概况

清华控股有限公司成立于1992年，原名称为“北京清华大学企业集团”，系清华大学所属的全民所有制企业，2003年9月，根据国务院办公厅《关于北京大学清华大学规范校办企业管理体制试点问题的通知》（国办函〔2001〕58号）文件要求，经国务院批准，改制为国有独资有限责任公司，名称变更为“清华控股有限公司”，注册资本20亿元，法定代表人为宋军先生。

清华控股依托清华大学雄厚的科技优势和人才资源，在制定清华大学科技产业发展战略、整合资产、调整结构、协调利益等方面发挥主导作用，是清华大学科技企业投融资、科技开发、成果转化、高新技术企业孵化、对外贸易及经济技术合作交流等重大经营活动的决策和管理中心。经营范围包括资产管理；资产受托管理；实业投资及管理；企业收购、兼并、资产重组的策划；科技、经济及相关业务的咨询及人员培训。

清华控股目前还拥有紫光集团、紫光股份、诚志股份、启迪股份、浦华控股、阳光能源、科技创投、工美装饰、华环电子、比威网络等三十余家控股和主要参股公司，产业领域涉及电子信息、环保与人工环境工程、民用核技术、通讯、新材料与新能源、生物工程、精细化工与制药、先进制造及光电一体化等。

## 第三节 交易对方情况

### 一、晶源科技概况

#### （一）公司基本信息

公司名称：唐山晶源科技有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地：河北省玉田县无终西街 3129 号

主要办公地点：河北省玉田县无终西街 3129 号

法定代表人：孟令富

注册资本：1,008 万元

税务登记证号码：130229105198674

经营范围：电子元件的开发、生产、销售；精密机械的开发、制造、销售。

#### （二）公司历史沿革

##### 1、1991 年 5 月玉田县电子工业公司建立

唐山晶源科技有限公司的前身为玉田县电子工业公司，经玉田县人民政府[1991]5 号文(1991 年 5 月 22 日)批复同意，玉田县经委设立玉田县电子工业公司，为局级国营预算外企业。

##### 2、1995 年 2 月改组为唐山晶源电子有限责任公司

经玉田县产权制度改革领导小组研究决定，以玉田县综合改革办公室玉综改[1995]3 号文(1995 年 2 月 10 日)批复同意，玉田县电子工业公司改组为唐山晶源电子有限责任公司。注册资本 500 万元，股权设置为国家股 50 万元，法人股 450 万元(其中，玉田县食品机械厂 95 万元，职工持股基金会 355 万元)。

##### 3、1995 年 6 月名称变更为唐山晶源电子(集团)有限公司

经 1995 年 6 月 8 日第二次股东会审议通过，唐山晶源电子有限责任公司名称变更为唐山晶源电子(集团)有限公司。

##### 4、1997 年 11 月玉田县食品机械厂退出

1997 年 11 月，玉田县食品机械厂与唐山晶源电子(集团)有限公司职工持股

基金会签订《唐山晶源电子(集团)有限公司关于出资额转让协议》，协议约定玉田县食品机械厂将其对唐山晶源电子(集团)有限公司的全部出资额转让予唐山晶源电子(集团)有限公司职工持股基金会。此时，唐山晶源电子(集团)有限公司的股东变更为两家：玉田县国资局持股比例为 10%，职工持股基金会持股比例为 90%。

#### 5、1998 年 8 月改制为唐山晶源电子股份有限公司

经河北省经济体制改革委员会于 1998 年 3 月 10 日下发的冀体改委股字[1998]5 号文件和河北省人民政府股份制领导小组办公室冀股办[1998]34 号文批准，玉田县国资局、唐山晶源电子集团工会（职工持股会）以及阎永江、杨立新、毕立新、安士生、张之海和于海东等 6 名自然人以发起方式改制设立唐山晶源电子股份有限公司，设立时总股本 1,008 万元，其中职工持股会、阎永江、玉田县国资局、杨立新、毕立新、安士生、张之海、于海东分别持有 587.23、116.68、100.80、61.08、53.08、40.69、25.36、23.08 万股股份，分别占总股本的 58.25%、11.57%、10%、6.06%、5.27%、4.04%、2.52%、2.29%。职工持股会的股份以经评估的净资产 450 万元加上 137.23 万元现金认购，玉田县国资局以经评估的净资产 50 万元及现金 50.8 万元认购，其他自然人均以现金认购。

#### 6、2001 年 10 月至 2002 年 1 月，国家股和职工持股会持股退出，部分自然人股份转让

经 2001 年 10 月 27 日晶源电子职工持股会临时会员代表会议表决通过，职工持股会将其所持股份分别转让予阎永江、毕立新、孟令富、李艳琴；经河北省财政厅以《关于唐山晶源电子股份有限公司转让国有股权的批复》（2002 年 1 月 18 日冀财企[2002]5 号）批准，玉田县国资局将其所持股份转让予阎永江；职工持股会将其所持股份转让予阎永江、毕立新、孟令富、李艳琴；杨立新将其所持股权转让予孟令富；安士生将其所持股权转让予杨瑞丰；张之海将其所持股权转让予陶志明；于海东将其所持股权转让予张怀方。转让后，晶源科技的总股本保持不变，阎永江、毕立新、孟令富、杨瑞丰、李艳琴、陶志明、张怀方，分别持有 695.52、103.48、80.64、40.69、39.23、25.36、23.08 万股股份，分别占总股本的 69%、10.27%、8%、4.04%、3.89%、2.52%、2.28%。2002 年 1 月，河北省人民政府股份制领导小组办公室以《关于同意唐山晶源电子股份有限公司调整股

权结构的批复》（冀股办[2002]7号）批准了该次股权结构调整。

#### 7、2006年6月更名为唐山晶源科技有限公司并变更企业类型

2006年6月2日，经唐山市工商行政管理局核准，“唐山晶源电子股份有限公司”名称变更为“唐山晶源科技有限公司”，企业类型由“股份有限公司”变更为“有限责任公司”。

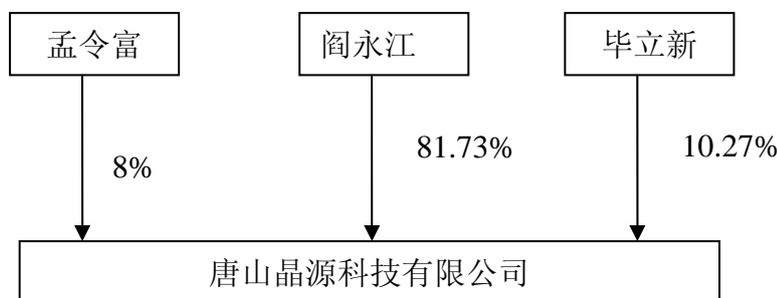
#### 8、2006年12月自然人股东之间的股权转让

2006年12月，晶源科技实际控制人阎永江先生与杨瑞丰先生、李艳琴女士、陶志明先生、张怀方先生分别签订了《股权转让协议书》，阎永江先生受让了上述四人所持有的晶源科技4.04%、3.89%、2.52%、2.28%的股权。晶源科技的股权结构变更为：阎永江先生持有81.73%的股权，毕立新女士持有10.27%的股权，孟令富先生持有8%的股权，并于2007年4月16日完成工商变更工作。

最近三年，晶源科技的注册资本未发生变化。

## 二、晶源科技股权结构

截至本报告书签署日，晶源科技的股权结构为：



晶源科技的控股股东和实际控制人为阎永江先生。最近三年，实际控制人和控股股东未发生变化。

## 三、晶源科技主要业务发展状况

自2002年起，唐山晶源科技有限公司实际上为一家控股型公司，不从事具体的生产和销售业务。晶源科技的控股和参股企业的情况请参见本节“六、晶源科技下属企业情况”。

## 四、晶源科技最近三年主要财务指标

### （一）晶源科技最近三年合并报表的主要财务状况

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总额	51,674.12	51,734.79	50,258.43
负债总额	6,444.41	9,054.08	10,174.47
归属母公司所有者权益	16,403.46	16,064.68	14,612.83

### （二）晶源科技最近三年合并报表的主要经营成果

单位：万元

项目	2009年	2008年	2007年
营业收入	28,915.67	26,950.90	23,145.45
利润总额	4096.57	3,804.67	3,935.26
归属母公司所有者的净利润	1205.88	1,157.91	1,044.50

注：晶源科技的财务报表未经审计，其资产、负债和损益主要来源于财务报表对晶源电子的合并。

## 五、晶源科技 2009 年的简要财务报表

### 1、晶源科技 2009 年合并资产负债表和母公司资产负债表（未经审计）

单位：万元

项目	合并报表	母公司报表	项目	合并报表	母公司报表
货币资金	6,294.42	280.25	短期借款	1,000.00	
应收票据	306.13		应付账款	2,756.09	
应收账款	7,571.76		预收款项	197.81	
预付款项	704.88		应付职工薪酬	696.05	0.03
应收利息			应交税费	181.11	4.19
应收股利			其他应付款	265.24	0.18
其他应收款	1,183.64	573.29	一年内到期的非流动负债	118.00	
存货	4,617.74		<b>流动负债合计</b>	<b>5,214.31</b>	<b>4.40</b>
一年内到期的非流动资产			专项应付款	77.00	

<b>流动资产合计</b>	20,678.57	853.54	其他非流动负债	1,153.11	
长期股权投资	1,130.39	4,307.15	<b>非流动负债合计</b>	1,230.11	
投资性房地产	1,317.92		<b>负债合计</b>	6,444.41	4.40
固定资产	25,758.20	661.84	股本	1,008.00	1,008.00
在建工程	1,216.35		资本公积	4,613.05	2,545.25
无形资产	1,510.40	287.08	盈余公积	2,995.43	2,551.96
长期待摊费用	6.34		未分配利润	7,786.98	
递延所得税资产	55.94		归属于母公司所有者权益合计	16,403.46	6,105.21
其他非流动资产			少数股东权益	28,826.24	
<b>非流动资产合计</b>	30,995.55	5,256.06	<b>所有者权益合计</b>	45,229.70	6,105.21
<b>资产总计</b>	51,674.12	6,109.60	<b>负债和所有者权益总计</b>	51,674.12	6,109.60

2、晶源科技 2009 年合并损益表和母公司损益表（未经审计）

单位：万元

项 目	合并报表	母公司报表
<b>一、营业收入</b>	28,915.67	25.00
<b>二、营业总成本</b>	25,062.34	113.93
其中：营业成本	22,071.25	8.51
营业税金及附加	123.62	
销售费用	555.62	
管理费用	2,016.74	105.75
财务费用	173.33	-0.33
资产减值损失	121.79	
加：投资收益	-46.88	524.16
<b>三、营业利润</b>	3,806.44	435.24
加：营业外收入	307.50	
减：营业外支出	17.37	0.02
<b>四、利润总额</b>	4,096.57	435.21
减：所得税费用	680.49	0.59
<b>五、净利润</b>	3,416.08	434.63
归属于母公司所有者的净利润	1,205.88	434.63
少数股东损益	2,210.21	

## 六、晶源科技下属企业情况

晶源科技共有三家下属控股和参股企业，按产业类别划分，详细列表如下：

序号	所属产业	公司名称	注册资本 (万元)	注册地	晶源科技持 股比例
1	电子元器件 制造业	唐山晶源裕丰电子股 份有限公司	13,500	河北省玉田县无 终西街 3129 号	35.30%
2	电力	唐山新丰发电有限责 任公司	400	唐山市高新技术 开发区	14.75%
3	机械制造	唐山晶源和合机械设 备有限公司	680	河北省玉田县高 新技术产业园区	40%

## 七、晶源科技与同方股份是否存在关联关系，向同方股份推荐董事或者高级管理人员的情况说明

在本次交易前，晶源科技与同方股份不存在任何关联关系；本次交易完成后，晶源科技将持有同方股份 1,688 万股股份，成为同方股份的股东，持股比例为 1.7%。

晶源科技目前没有计划在成为同方股份的股东后向同方股份推荐董事或者高级管理人员。

## 八、关于本次交易涉及的税收问题

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第七十五条的规定：“除国务院财政、税务主管部门另有规定外，企业在重组过程中，应当在交易发生时确认有关资产的转让所得或者损失，相关资产应当按照交易价格重新确定计税基础。”根据《关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》财税[2009]59号（以下简称“59号文”）第四条第三款的规定：“企业重组，除符合本通知规定适用特殊性税务处理规定的外，按以下规定进行税务处理：（三）企业股权收购、资产收购重组交易，相关交易应按以下规定处理：1. 被收购方应确认股权、资产转让所得或损失。2. 收购方取得股权或资产的计税基础应以公允价值为基础确定。3. 被收购企业的相关所得税事项原则上保持不变。”

本次交易过程中，晶源科技向同方股份转让晶源电子 3,375 万股股份（占晶源电子总股本的 25%），同时获得同方股份支付的同方股份 1,688 万股股份作为

对价，不属于 59 号文中第五条和第六条规定的适用特殊性税务处理的情况，因此晶源科技将在本次交易完成后，根据上述 59 号文第四条第三款的规定，确认股权转让所得并依法履行所得税纳税义务。

根据国税函【2008】264 号文第二条第二项的规定：“根据《国家税务总局关于企业股权投资业务若干所得税问题的通知》(国税发〔2000〕118 号)、《国家税务总局关于做好已取消和下放管理的企业所得税审批项目后续管理工作的通知》(国税发〔2004〕82 号)规定精神，企业在一个纳税年度发生的转让、处置持有 5 年以上的股权投资所得、非货币性资产投资转让所得、债务重组所得和捐赠所得，占当年应纳税所得 50% 及以上的，可在不超过 5 年的期间均匀计入各年度的应纳税所得额。”鉴于本次交易产生的应纳税所得金额较大且满足上述规定的条件，晶源科技计划根据上述规定和精神，在不超过 5 年的期间内分期缴纳本次交易产生的所得税。

经核查，独立财务顾问认为：鉴于晶源科技已经承诺将按照《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》等国家适用法律法规的相关规定和精神，依法分期足额缴纳本次交易的相关税金，本次交易相关的所得税纳税事项不会对本次交易构成障碍。

## 九、晶源科技的声明和承诺

### （一）关于晶源科技提供资料真实、准确和完整的承诺

晶源科技作为同方股份本次发行股份购买资产的交易对方，出具了关于提供资料真实、准确和完整的承诺：

“晶源科技保证向同方股份和本次发行股份购买资产的独立财务顾问、审计机构以及法律顾问等中介机构所提供的资料和信息、以及本次发行股份购买资产报告书中披露的与晶源科技及交易标的资产相关信息的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并声明承担个别和连带的法律责任。”

## （二）晶源科技关于认购新股锁定期限的承诺

晶源科技承诺：本次交易完成之后，晶源科技所认购的同方股份新增股份自发行结束登记至晶源科技账户之日起 12 个月内不上市交易和转让。

## （三）晶源科技及董事、监事、高级管理人员合法性声明

晶源科技最近 5 年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

晶源科技的董事、监事、高级管理人员最近 5 年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## （四）晶源科技关于足额缴纳本次交易相关税金的承诺

晶源科技承诺：本公司将按照《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》等国家适用法律法规的相关规定和精神，依法分期足额缴纳本次交易的相关税金。

## 第四节 交易标的情况

### 一、标的资产基本情况

根据本公司与晶源科技签署的《发行股份购买资产协议》，本公司拟购买的资产为晶源科技持有的晶源电子 3,375 万股股份（占晶源电子总股本的 25%）。

### 二、拟购买目标公司的基本情况

#### （一）晶源电子基本情况

##### 1、基本信息

中文名称：唐山晶源裕丰电子股份有限公司

法定代表人：阎永江

企业法人营业执照注册号：130000000000406

公司税务登记号码：130229601064691

公司组织机构代码：60106469-1

公司注册地址：河北省玉田县无终西街 3129 号

公司办公地址：河北省玉田县无终西街 3129 号

公司股票上市交易所：深圳证券交易所

公司股票简称：晶源电子

公司股票代码：002049

邮政编码：064100

##### 2、设立及历史沿革

###### （1）1991 年 9 月唐山裕丰电子有限公司设立

唐山晶源裕丰电子股份有限公司的前身为唐山裕丰电子有限公司，为经唐山市对外经济贸易委员会以(91)唐外经贸经技字第 113 号文批准，由玉田县电子工业公司(唐山晶源科技有限公司的前身)与香港丰里实业有限公司共同投资，于 1991 年 9 月 20 日设立的中外合资企业，中港双方出资比例分别为 75%和 25%。公司注册资本 127 万美元，经营压电石英晶体器件的生产和销售，合营期限十二

年；出资分两次缴足，并由唐山会计师事务所分别出具了唐会字(92)第110号验资报告和唐会外字(1993)148号验资报告。

(2) 1998年3月更名为“唐山晶源裕丰电子有限公司”、股权转让并增资  
1998年3月31日，经唐山市对外贸易经济合作局以唐外经贸外资字(1998)059号文批准：中方股东名称因改制变更为“唐山晶源电子(集团)股份有限公司”；唐山裕丰电子有限公司名称变更为唐山晶源裕丰电子有限公司（即目前的“晶源电子”）；合营外方香港丰里实业有限公司将其全部出资转让予香港旭成实业发展有限公司。1998年3月31日，经唐山市对外贸易经济合作局以唐外经贸外资字(1998)060号文批准，合营双方以未分配利润、储备基金和生产发展基金同比例增资至212万美元。河北正得会计师事务所为此次增资出具了(98)冀正唐验字第05号验资报告。

(3) 2000年1月吸收合并晶源三益、晶源柯讯和晶源柯利

2000年1月，经唐山市对外贸易经济合作局以唐外经贸外资字(2000)011号和唐外经贸外资字(2000)046号文批准，唐山晶源裕丰电子有限公司以吸收合并方式合并唐山晶源三益电子有限公司（简称“晶源三益”）、唐山晶源柯讯电子有限公司（简称“晶源柯讯”）和唐山晶源柯利电子有限公司（简称“晶源柯利”）三家企业，中方股东名称变更为唐山晶源电子股份有限公司（即现在的“晶源科技”）。合并后注册资本变更为464万美元。河北正祥会计师事务所为此次合并的注册资本进行了审验，并于2000年3月6日出具了冀祥会验字(2000)第44号验资报告。

(4) 2001年4月外方股东转让全部出资

2001年4月2日，经股东会决议和唐山市对外贸易经济合作局以唐外经贸外资字(2001)043号文批准，香港旭成实业发展有限公司将其对合营公司的20%出资转让予唐山晶源电子股份有限公司，将其对合营公司的5%出资转让予陈继红女士。至此，唐山晶源裕丰电子有限公司成为内资企业，股权结构为：唐山晶源电子股份有限公司出资比例95%；陈继红女士出资比例5%。转让后在玉田县工商行政管理局办理了变更登记手续，营业执照注册号1302291000143，注册资本2,932.6万元人民币。

(5) 2001年6月大股东唐山晶源电子股份有限公司向17名自然人转让部

## 分出资

2001年6月，唐山晶源电子股份有限公司（即晶源科技）召开2001年临时股东大会，全体股东一致通过了向毕立新、孟令富、陶志明、董维来、李艳琴、王晓东、阎立群、郭宏宇、王艳丽、张怀方、杨瑞丰、武建军、阎海科、张龙贵、杨秀霞、张立强、杨国永共17名自然人转让对晶源电子的18.91%出资的决议。北京兴华会计师事务所有限责任公司对晶源电子截至2001年4月30日的净资产进行了审计，并出具(2001)京兴会字第230号《审计报告》。根据审计报告，晶源电子截至2001年4月30日的净资产为4,546.78万元。北京中企华资产评估有限责任公司对晶源电子截至2001年4月30日的全部资产负债进行了评估，并于2001年6月15日出具了中企华评字(2001)第30号《资产评估报告书》。根据评估结果，晶源电子截至2001年4月30日的净资产为5,669.45万元。经晶源电子2001年第三次临时股东会审议通过，唐山晶源电子股份有限公司（即晶源科技）与17位自然人签订了《股权转让协议》，约定以晶源电子截至2001年4月30日经审计的净资产作为转让的价格。

转让后，唐山晶源裕丰电子有限公司的股东及其出资比例为：

股东名称(姓名)	出资比例(%)	股东名称(姓名)	出资比例(%)
唐山晶源电子股份有限公司 (即晶源科技)	76.09	王艳丽	1.20
陈继红	5.00	张怀方	1.00
毕立新	1.66	杨瑞丰	1.00
孟令富	1.36	武建军	1.00
陶志明	1.36	阎海科	0.80
董维来	1.36	张龙贵	0.80
李艳琴	1.36	杨秀霞	0.73
王晓东	1.36	张立强	0.60
阎立群	1.36	杨国永	0.60
郭宏宇	1.36	合计	100.00

(6) 2001年7月整体变更设立股份有限公司

2001年7月6日，唐山晶源裕丰电子有限公司召开2001年第4次临时股东会，全体股东一致通过了以2001年6月30日为基准日，以经审计后的净资产按1:1比例折股，依法整体变更设立股份有限公司的决议。根据北京兴华会计师

事务所有限责任公司于 2001 年 7 月 16 日出具的 (2001) 京会兴字第 247 号《审计报告》，截至 2001 年 6 月 30 日，公司的净资产为 5,050 万元，折为 5,050 万股。经河北省人民政府股份制领导小组办公室冀股办 (2001) 088 号文批准，唐山晶源裕丰电子股份有限公司设立，于 2001 年 9 月 17 日在河北省工商行政管理局领取了注册号为 1300001001989 的营业执照，注册资本为 5,050 万元人民币。

北京兴华会计师事务所有限责任公司对公司截至 2001 年 7 月 31 日的股本及相关的资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了 (2001) 京会兴字第 259 号《验资报告》。

股份公司设立时的股权结构为：

股东名称 (姓名)	持股数量 (万股)	股权比例	股东名称 (姓名)	持股数量 (万股)	股权比例
唐山晶源电子股份有限公司 (即晶源科技)	3,842.545	76.09	王艳丽	60.60	1.20
陈继红	252.50	5.00	张怀方	50.50	1.00
毕立新	83.83	1.66	杨瑞丰	50.50	1.00
孟令富	68.68	1.36	武建军	50.50	1.00
陶志明	68.68	1.36	阎海科	40.40	0.80
董维来	68.68	1.36	张龙贵	40.40	0.80
李艳琴	68.68	1.36	杨秀霞	36.865	0.73
王晓东	68.68	1.36	张立强	30.30	0.60
阎立群	68.68	1.36	杨国永	30.30	0.60
郭宏宇	68.68	1.36	合计	5,050.0	100.00

#### (7) 2005 年 5 月首次公开发行 A 股并上市

经中国证监会证监发行字[2005]18 号文批准，唐山晶源裕丰电子股份有限公司于 2005 年 5 月 20 日成功发行人民币普通股 (A 股) 2,500 万股，每股面值 1.00 元，每股发行价 4.78 元，其中网下向询价对象累计投标询价配售 500 万股，网上向二级市场投资者按市值配售 2,000 万股。公司总股本由 5,050 万股增加致 7,550 万股。经深圳证券交易所深证上[2005]52 号文批准，公司 2,000 万股社会公众股于 2005 年 6 月 6 日起在深圳证券交易所上市交易，网下配售的 500 万股于 2005 年 9 月 7 日起在深圳证券交易所挂牌交易。首次公开发行完成后，唐山晶源电子股份有限公司 (即晶源科技) 持有晶源电子 3,842.55 万股，持股比例为 50.89%。

### （8）2005 年 10 月股权分置改革

2005 年 10 月 28 日，晶源电子股权分置改革相关股东会议审议通过了《股权分置改革方案》，公司原非流通股股东向公司全体流通股股东每 10 股支付 3.5 股股份，以获得其所持股份的流通权。2005 年 11 月 7 日公司实施股权分置改革方案后，公司总股本未变，公司股权结构变更为：有限售条件的流通股为 4,175 万股，无限售条件的流通股为 3,375 万股。原全体流通股股东获付的 875 万股公司股票于 2005 年 11 月 7 日起在深圳证券交易所挂牌交易。股权分置改革完成后，唐山晶源电子股份有限公司（即晶源科技）持有晶源电子 3,176.76 万股，持股比例为 42.08%。

### （9）2007 年 2 月非公开发行股票 1,450 万股

2007 年 2 月，经中国证监会证监发行字[2007]36 号文核准，公司以非公开发行股票的方式向 6 家特定投资者发行了 1,450 万股人民币普通股（A 股），每股发行价 10.00 元，该股份于 2007 年 3 月 14 日在深圳证券交易所上市，公司总股本由 7,550 万股增加至 9,000 万股。本次非公开发行完成后，晶源科技持有晶源电子 3,176.76 万股，持股比例为 35.3%。

### （10）2008 年 11 月资本公积金转增股本

2008 年 11 月 3 日，根据公司 2008 年第 3 次临时股东大会决议，晶源电子实施 2008 年半年度资本公积金转增股本方案，以公司总股本 9,000 万股为基数，用资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，转增后公司总股本由 9,000 万股增加至 13,500 万股。本次资本公积金转增股本完成后，晶源科技持有晶源电子 4,765.14 万股，持股比例为 35.3%。

## 3、晶源电子目前的股权结构

截至 2009 年 12 月 31 日，晶源电子前十大股东情况如下：

序号	股东	持股数量	持股比例
1	唐山晶源科技有限公司	47,651,362	35.30%
2	中国工商银行—中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金	1,595,131	1.18%
3	西藏自治区投资有限公司	1,022,000	0.76%
4	肖裕福	921,800	0.68%
5	孙志成	651,500	0.48%
6	毕立新	640,445	0.47%

7	刘敬	574,400	0.43%
8	张天盈	536,931	0.40%
9	阎立群	510,843	0.38%
10	王晓东	508,774	0.38%

#### 4、控股股东及实际控制人

##### （1）晶源电子的控股股东

晶源科技持有晶源电子 35.30%的股权，为晶源电子的控股股东。晶源科技的法定代表人为孟令富，注册资本 1,008 万元，营业范围为电子元件的开发、生产、销售；精密机械的开发、制造、销售。

##### （2）晶源电子的实际控制人

阎永江先生持有晶源科技 81.73%的股权，为晶源电子的实际控制人。阎永江先生，中国国籍，至今未曾取得其他国家及地区居留权。大专学历，现任唐山晶源裕丰电子股份有限公司董事长兼总经理、唐山晶源科技有限公司董事、唐山晶源旭丰电子有限公司董事长，深圳市晶源裕丰电子有限公司董事、深圳市晶源健三电子有限公司董事长。目前受聘担任中国压电石英晶体行业协会副理事长、河北省电子行业协会副理事长。

#### （二）晶源电子最近三年的主营业务情况

晶源电子为电子元器件制造企业，主营业务为压电石英晶体元器件的开发、生产和销售，主要产品为石英晶体谐振器和石英晶体振荡器。2009 年公司实现营业收入 28,890.67 万元（其中主营业务收入 28,549.76 万元）、利润总额 4,185.52 万元、归属母公司净利润 3,409.34 万元。

最近三年晶源电子的主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
谐振器	22,812.51	22,547.20	18,785.30
振荡器	3,151.93	3,837.64	4,052.45
电容器	1,175.21	180.33	—
其他	1,410.11	139.15	—
电子元器件制造业合计	28,549.76	26,704.33	22,837.75

### （三）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况

#### 1、主要资产情况

截至 2009 年 12 月 31 日，晶源电子的主要资产情况如下：

项目	金额（万元）	占总资产比例
流动资产	19,825.03	40.50%
其中：货币资金	6,014.17	12.29%
存货	4,617.74	9.43%
应收账款	7,571.76	15.47%
非流动资产	29,124.36	59.50%
其中：固定资产	25,096.36	51.27%
在建工程	1,216.35	2.48%
投资性房地产	1,317.92	2.69%
无形资产	1,223.32	2.50%

截至 2009 年 12 月 31 日，晶源电子的资产总额为 48,949.39 万元：货币资金占 12.29%、应收账款占 15.47%、存货占 9.43%，固定资产占 51.27%，投资性房地产占 2.69%、无形资产占 2.50%。

应收账款余额为 7,945.17 万元，计提坏账准备 373.41 万元，其中帐龄在一年以内的应收账款比例为 98.1%。

存货净值合计 4,617.74 万元，其中：原材料占 38.01%；库存商品占 30.44%；在产品占 24.43%，减值准备 53.65 万元。存货项目中，不存在用于抵押、质押、担保或涉及诉讼的情况。

固定资产净值合计 25,096.36 万元，其中：房屋建筑物占 20.67%；机器设备占 73.03%；运输设备占 0.24%；电子设备占 6.05%。固定资产项目中，除以座落于河北省玉田县玉遵西路两侧的建筑面积为 8,954 平方米，账面原值为 1,627.28 万元的自有房产作抵押，向中国农业银行玉田县支行取得 1,000 万元借款外，其他固定资产不存在用于抵押、质押、担保或诉讼的情况。

无形资产净值合计 1,223.32 万元，其中土地使用权 997.16 万元、其他无形资产（专利和技术品质管理系统）226.16 万元。无形资产项目中，除位于玉田县鑫兴电子工业园区内的面积为 82,060.9 平方米、账面原值为 958.32 万元的土地抵押给中国农业银行玉田县支行，为晶源电子本部的 1,000 万元借款提供抵

押担保外，其他无形资产不存在用于抵押、质押、担保或涉及诉讼的情况。

晶源电子目前共有 4 家控股子公司、3 家控股孙公司和 1 家参股公司，具体情况如下：

公司名称	注册地址	注册资本	主营业务	持股比例
深圳市晶源裕丰电子有限公司（简称“深圳晶源裕丰”）	深圳	1,050 万元	开发、经营电子元器件及整机产品、电子设备、仪器仪表；经营进出口业务	98%
唐山晶源旭丰电子有限公司（简称“晶源裕丰”）	河北省玉田县	360 万美元	生产压电石英晶体元器件	75%
北京晶源裕丰光学电子器件有限公司（简称“北京晶源裕丰”）	北京	500 万元	加工石英晶体器件，光学镜片真空镀膜；自营进出口业务；销售仪器仪表、机械设备、电子设备	100%
深圳市晶源健三电子有限公司（简称“晶源健三”）	深圳	600 万元	电子产品的购销，国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）	50%
苏州晶健电子有限公司（深圳晶源健三全资子公司）	苏州	200 万元	销售办公设备及配件、通讯器材及配件、家电及配件、汽车电子配件、工业电子电器配件；以上产品的进出口业务	100%
上海晶三进出口有限公司（深圳晶源健三全资子公司）	上海	50 万元	从事货物及技术的进出口业务，转口贸易，保税区企业间的贸易及贸易代理	100%
深圳市晶源健三科技有限公司（深圳晶源健三全资子公司）	深圳	100 万元	电子产品的销售与国内贸易	100%
九江佳华压电晶体材料有限公司	九江	850 万元	压电晶体材料及相关制品生产、加工、销售	30%

注：晶源电子第三届董事会第十四次会议决议于 2009 年注销深圳市晶源裕丰电子有限公司，注销手续正在办理当中。

## 2、对外抵押担保情况

根据晶源电子与中国农业银行于 2008 年 9 月 25 日签署的《最高额抵押合同》（合同编号：13906200800000286），晶源电子以玉田县房权证玉股房字第 200600906 号《房屋所有权证》和玉田国用（2004）字第 434 号《国有土地使用证》项下的权利，为其在中国农业银行玉田县支行自 2008 年 9 月 25 日至 2011 年 9 月 24 日止的最高余额不超过折合人民币 3,200 万元借款提供担保。

截至 2009 年 12 月 31 日，晶源电子于中国农业银行玉田支行取得一笔借款，借款金额为 1,000 万元，借款期限自 2009 年 12 月 10 日至 2010 年 12 月 9 日。

除上述情况外，晶源电子及下属子公司不存在其他对外担保的情形。

### 3、主要负债情况

截至 2009 年 12 月 31 日，晶源电子的主要负债情况如下：

项目	金额(万元)	占总负债比例
短期借款	1,000.00	15.53%
应付账款	2,756.09	42.80%

截至 2009 年 12 月 31 日，晶源电子的负债总额为 6,440.02 万元，主要为短期借款和应付账款，其中短期借款占 15.53%，应付账款占 42.80%。

短期借款为抵押借款，系晶源电子本部向中国农业银行玉田支行取得的一笔借款，借款金额为 1,000 万元，借款期限自 2009 年 12 月 10 日至 2010 年 12 月 09 日。该笔借款以晶源电子座落于玉田县鑫兴电子工业园区内的建筑面积为 8,954 平方米、账面原值为 1,627.28 万元的自有房产以及面积为 82,060.9 平方米、账面原值为 958.32 万元的新厂土地使用权作抵押。

应付账款主要为应付供应商的原材料采购欠款，其中帐龄在一年以内的应付账款比例为 97.33%。

#### （四）晶源电子最近三年主要财务数据

##### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产	48,949.39	49,020.54	47,885.99
总负债	6,440.02	8,572.72	9,180.69
净资产	42,509.37	40,447.82	38,705.30
归属母公司股东的所有者权益	41,098.78	39,183.51	37,490.55

##### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	28,890.67	26,925.90	23,102.46
利润总额	4,185.52	3,720.92	3,973.37

净利润	3,505.62	3,104.35	3,228.68
归属母公司股东的净利润	3,409.34	3,054.79	3,095.01

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2009年	2008年	2007年
经营活动现金流量净额	8,169.63	6,429.80	4,069.05
投资活动现金流量净额	-2,573.38	-7,092.42	-7,113.48
筹资活动现金流量净额	-5,695.31	-745.46	9,533.09

注：上表 2007 年、2008 年以及 2009 年的财务信息均经审计。

### 4、晶源电子母公司和各子公司的运营情况

#### （1）晶源电子母公司的运营情况

晶源电子母公司的主营业务为石英晶体谐振器和振荡器的生产和销售，最近二年的运营情况如下：

项 目	2008年	2009年
收入(万元)	26,787.46	26,437.90
利润总额(万元)	3,265.31	3,656.45
净利润(万元)	2,764.71	3,105.78

#### （2）晶源旭丰的运营情况

晶源旭丰的主营业务为石英晶体谐振器和振荡器的生产和销售，最近二年的运营情况如下：

项 目	2008年	2009年
收入(万元)	5,469.07	5,227.95
利润总额(万元)	262.73	238.17
净利润(万元)	236.62	181.31

#### （3）北京晶源裕丰的运营情况

北京晶源裕丰的主营业务为石英晶体谐振器和振荡器的生产和销售，最近二年的运营情况如下：

项 目	2008 年	2009 年
收入(万元)	2,377.96	1,596.74
利润总额(万元)	366.44	173.65
净利润(万元)	276.95	130.23

#### （4）深圳晶源裕丰的运营情况

深圳晶源裕丰的主营业务为石英晶体元器件的生产和销售，最近二年的运营情况如下：

项 目	2008 年	2009 年
收入(万元)	148.35	138.63
利润总额(万元)	-178.87	78.99
净利润(万元)	-178.87	78.99

注：晶源电子第三届董事会第十四次会议决议于 2009 年注销深圳市晶源裕丰电子有限公司，注销手续正在办理当中。

#### （5）晶源健三的运营情况

晶源健三的主营业务为电子元器件的采购和销售，最近二年的运营情况如下：

项 目	2008 年	2009 年
收入(万元)	351.84	2,582.67
利润总额(万元)	-5.74	132.23
净利润(万元)	-6.11	103.28

注：上述财务指标为晶源健三合并下属子公司后的合并财务报表数据。

### 三、交易标的主营业务情况

#### （一）主要产品

##### 1、按产品性能分类

晶源电子的主要产品压电石英晶体元器件属于电子元器件行业，按产品性能主要可以分为石英晶体谐振器和石英晶体振荡器。

（1）石英晶体谐振器：应用石英晶体材料(水晶)压电效应原理，制造的频率选择与控制元件，具有高 Q 值（品质因数）、低功耗、频率稳定的特点，在数字

电路和通讯产品电路中起着时间基准或频率基准作用，在所有电子产品领域中均有广泛的应用。

（2）石英晶体振荡器：应用石英晶体谐振器元件与专门设计的匹配振荡电路组成的时频模块，即石英晶体器件。根据产品精度和产品特性可分为：普通时钟晶体振荡器（OSC）、压控晶体振荡器（VCXO）、温度补偿晶体振荡器（TCXO）、恒温晶体振荡器（OCXO）。频率稳定度低于  $5 \times 10^{-6}$  通称普通振荡器，多应用在终端产品上；频率稳定度高于  $1 \times 10^{-6}$  属高稳定度振荡器（精密器件），主要应用在程控交换机、移动通信基站、GPS（卫星）定位系统及终端产品、精密仪器仪表等民用和军工产品上。

## 2、按产品外形和安装方式分类

按产品外型及安装方式分类，晶源电子产品可以分为 DIP 型产品（插件型元件）SMD 型产品（新型片式元件）。

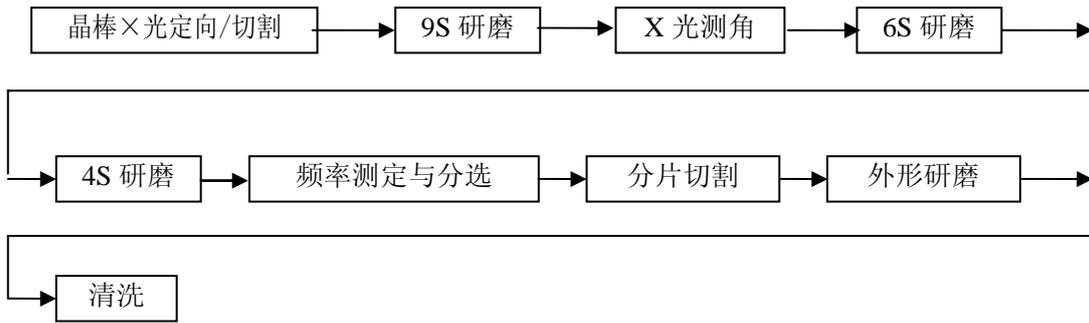
DIP 产品属传统产品，晶源电子在业内有着一定的品牌优势，产品大部分为三星、LG 等知名大公司旗下企业配套使用；SMD 产品是随着电路安装表面贴装技术（SMT 技术）发展起来的片式化、小型化元件，晶源电子处于国内行业领先的水平，销售市场主要为台湾同类企业做 OEM 生产和供给欧美及韩国分销商。

石英晶体元器件广泛应用于电子玩具、电子计时器、游戏机、家用电器、自动化办公设备、电脑、PDA、MP3、移动通信、程控交换机、汽车电子、蓝牙产品、航空航天和军用电子装备等各种产品领域，而且随着信息及数字技术的飞速发展，石英晶体元器件的应用领域还在不断拓展。

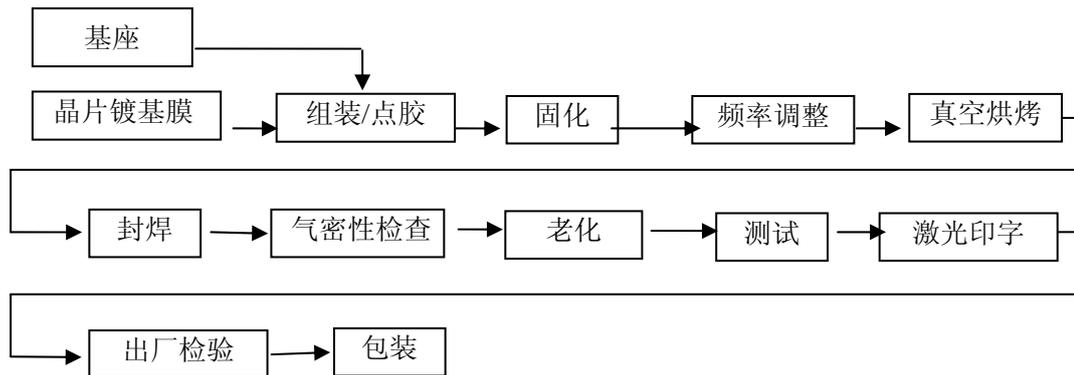
## （二）主要产品的生产流程

产品主要由基座、外壳、晶体振子、IC 构成。其中外壳、基座、IC 属外购件，晶体振子是产品的核心件，其制造技术决定着产品的质量和成本。人造水晶是制造晶体振子的主要原材料。

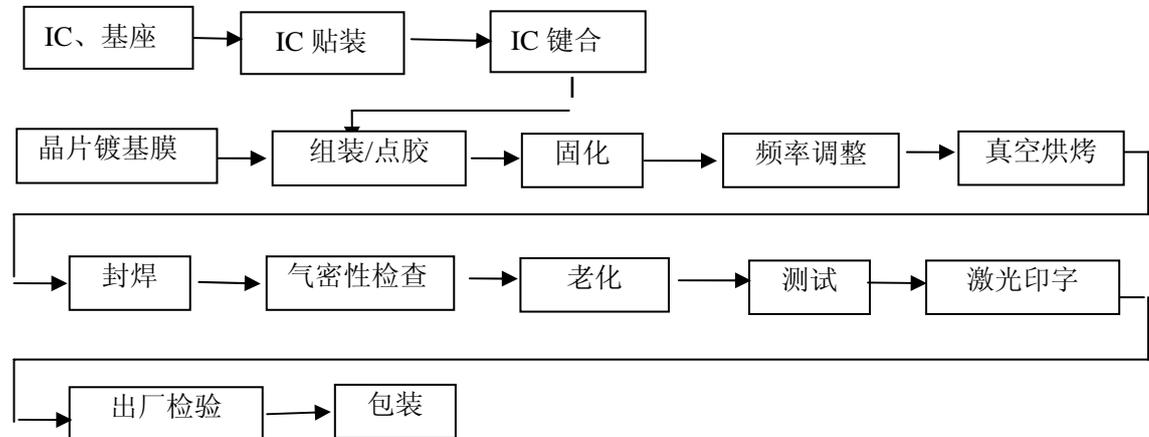
### 1、晶体振子的制造流程



## 2、谐振器的主要工艺流程



## 3、振荡器的主要工艺流程



### （三）主要经营模式

#### 1、生产模式

晶源电子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。晶源电子下设 DIP 产品部、SMD 产品部和精密器件产品部，各个产品部内均设有技术管理办公室。DIP 产品部下设一分厂和三分厂，一分厂主要生产 49S、49S-SMD、49U 型石英晶体谐振器，三分厂为一分厂供应晶片；SMD 产品部下设五分厂和六

分厂，六分厂主要生产 SMD 型石英晶体元器件，五分厂为六分厂供应晶片；精密器件产品部下设四分厂，主要生产 UM 型石英晶体谐振器和精密器件产品。

各厂的生产计划由晶源电子的计划部统一进行调度。从水晶切片到产品最后封装都在晶源电子的生产线完成，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。

## 2、采购模式

晶源电子产品的原材料为人造水晶，配套件为基座、外壳和 IC（用于石英晶体振荡器产品），晶源电子根据生产需要，结合原材料市场的具体状况，采用招标采购或比价采购，供应商根据定单要求供货。

## 3、销售模式

晶源电子采取以向经销商销售、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，晶源电子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。

向经销商销售的模式：晶源电子通过分布在全球各地的石英晶体元器件专业贸易商向最终用户销售产品的一种营销模式，即由经销商接受其多个用户（整机厂）的订单，经销商集中向晶源电子订货，再向其用户销售。

OEM 模式：晶源电子为同行业大型制造商生产贴牌产品的销售方式。此类客户本身是石英晶体元器件的大型制造商。

对用户直接供货的模式：公司向最终用户（整机厂）直接供货的销售方式，销售对象主要是规模较大、信誉较好的公司。

### （四）主要产品的产能、产量和销量、销售收入情况

#### 1、晶源电子最近三年的主要产品产能利用情况

单位：万件

产品名称	2009 年			2008 年			2007 年		
	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率
<b>谐振器</b>									
DIP	26,000	24,698	94.99%	26,000	25,765	99.10%	24,000	23,775	99.06%
SMD	16,000	15,554	97.21%	10,800	10,407	96.36%	4,800	4,619	96.23%
<b>振荡器</b>									

DIP	50	20	40.00%	50	50	100.00%	180	173	96.11%
SMD	800	738	92.25%	700	756	108.00%	700	678	96.86%
精密器件	200	145	72.50%	200	193	96.50%	180	159	88.33%

注：DIP 产品为低端产品，利润率较低，晶源电子目前逐步降低传统低端产品产量，重点扩展 SMD 和精密器件等高端产品，因此 2009 年 DIP 类产品的产能利用率较低。

## 2、晶源电子最近三年的主要产品产销率情况

单位：万件

产品名称	2009 年			2008 年			2007 年		
	销量	产量	产销率	销量	产量	产销率	销量	产量	产销率
<b>谐振器</b>									
DIP	24,145	24,698	97.76%	26,614	25,765	103.30%	23,461	23,775	98.68%
SMD	16,192	15,554	104.10%	9,879	10,407	94.93%	4,525	4,619	97.96%
<b>振荡器</b>									
DIP	20	20	100.00%	55	50	110.00%	178	173	102.89%
SMD	739	738	100.14%	739	756	97.75%	665	678	98.08%
精密器件	135	145	93.10%	191	193	98.96%	154	159	96.86%

## 3、主要产品最近三年的销售收入和销售单价变化情况

产品名称	2009 年			2008 年			2007 年		
	销售收入 (万元)	收入 比例	销售 单价 (元/件)	销售 收入 (万元)	收入 比例	销售 单价 (元/件)	销售 收入 (万元)	收入 比例	销售 单价 (元/件)
<b>谐振器</b>									
DIP	10,137	35.51%	0.42	12,058	45.15%	0.45	12,169	53.28%	0.52
SMD	12,587	44.09%	0.78	10,452	39.14%	1.06	6,361	27.85%	1.41
<b>振荡器</b>									
DIP	60	0.21%	3.00	166	0.62%	3.02	529	2.32%	2.97
SMD	1,868	6.54%	2.53	1,992	7.46%	2.70	2,124	9.30%	3.19
精密器件	1,312	4.60%	9.72	1,680	6.29%	8.96	1,399	6.13%	9.08
<b>合计</b>	<b>25,964</b>	<b>90.95%</b>		<b>26,348</b>	<b>98.66%</b>	-	<b>22,582</b>	<b>98.88%</b>	-

注 1：上表中收入比例为各种产品收入占晶源电子当年主营业务收入的比列；

注 2：谐振器的 SMD 分类中包括玻璃封装谐振器。

由于电子行业生产技术更新较快，电子元器件产品的价格均呈下降趋势，晶源电子通过不断研发生产新产品，以稳定和提高公司产品的销售价格和毛利率水平。

## 4、最近三年对前5名客户的销售收入和比例情况

年 度	序 号	客 户 名 称	销 售 收 入 (万元)	占 总 销 售 收 入 比 例
2009 年	1	晶技股份有限公司（台湾）	8,337.58	28.86%
	2	美国 AB (Abralon corporation)	2,057.55	7.12%
	3	韩国 LG (PT LG Innotek Indonesia)	1,939.26	6.71%
	4	韩国 DJ (Jing yuan electronics crorea Co.,Ltd)	1,461.95	5.06%
	5	德国 SIMS (Gigaset Communications Gmbh)	1,348.34	4.67%
		合 计		15,144.68
2008 年	1	晶技股份有限公司（台湾）	4,071.15	15.12%
	2	台湾希华晶体科技股份有限公司	2,761.53	10.26%
	3	美国 AB (Abralon corporation)	2,145.65	7.97%
	4	韩国 SN (Sunny Eleelectronis Corporation)	2,073.45	7.70%
	5	德国 PT (Petermann-technk)	1,642.89	6.10%
		合 计		12,694.67
2007 年	1	台湾希华晶体科技股份有限公司	3,776.31	16.35%
	2	韩国 SN (Sunny Eleelectronis Corporation)	1,985.41	8.59%
	3	美国 AB (Abralon corporation)	1,829.02	7.92%
	4	韩国 DJ (Jing yuan electronics crorea Co.,Ltd)	1,703.00	7.37%
	5	韩国 LG (PT LG Innotek Indonesia)	1,587.79	6.87%
		合 计		10,881.53

近三年，晶源电子不存在向单个客户的销售比例超过年度主营业务收入 50% 的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、公司主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在客户中无持股、投资等情况。

## (五) 原材料和能源及其供应情况

## 1、主要原材料及供应情况

晶源电子主要产品的成本构成中，原材料占 60%左右，人工成本、能源动力及制造费用合计占 40%左右。原材料中主要是基座、人造水晶、外壳和集成电路（IC 芯片），以及银丝、导电胶、研磨砂、编带包装等辅料。晶源电子一直致力于和主要材料供应商建立长期的紧密的战略合作关系，晶源电子和重要供应商有长期的合作历史，由于晶源电子的良好信誉和在中国市场的重要地位，不但能获得优质优价的材料供应，而且取得了供应商的优先供货地位；同时晶源电子积极

拓展地缘优势，努力开发其他供货渠道，并且培养有潜力的国内供货渠道，以保证直接材料的供货渠道和价格优势。

目前，晶源电子的供应商主要有：京瓷（天津）商贸有限公司上海分公司、宁波台晶有限公司（GROWING PROFITS TRADING）、上海晶丰申电子科技有限公司、沧州晶源远贸晶体材料有限公司、台晶（宁波）电子有限公司。

## 2、主要能源及供应

晶源电子生产所需的主要能源是电力，供应有保障。

## 3、综合生产成本构成

年度	2009年	2008年	2007年
直接材料占生产成本比重	60.15%	61.25%	62.30%
直接人工占生产成本比重	14.08%	14.36%	12.85%
能源动力占生产成本比重	4.70%	4.76%	4.88%
制造费用占生产成本比重	21.07%	19.63%	19.97%

## 4、最近三年向主要供应商的采购金额

近三年，晶源电子向前5名供应商采购原材料情况如下：

年度	序号	采购内容	客户名称	采购金额 (万元)	占总采购金 额比例
2009年	1	基座	台晶（宁波）电子有限公司	2,646.81	23.40%
	2	基座	京瓷（天津）商贸有司上海分公司	1,852.76	16.38%
	3	基座	上海晶丰申电子科技有限公司	1,001.04	8.85%
	4	基座、上盖	宁波台晶（GROWING PROFITS TRADING）	927.62	8.20%
	5	棒料	沧州晶源远贸晶体材料有限公司	408.27	3.61%
		合计			6,836.50
2008年	1	基座	日照汇丰电子有限公司	1,728.34	12.80%
	2	基座	京瓷（天津）商贸有限公司上海分公司	1,595.23	11.82%
	3	基座、上盖	台晶（宁波）电子有限公司	1,538.07	11.39%
	4	基座、上盖	宁波台晶有限公司（GROWING PROFITS TRADING）（台湾）	976.47	7.23%
	5	基座	日本希华有限公司 (Siward technology co., ltd)	916.87	6.79%
		合计			6,754.98
2007年	1	基座	日本希华有限公司 (Siward technology co., ltd)	2,154.48	19.51%
	2	基座	日照汇丰电子有限公司	2,146.77	19.44%

3	基座	香港东荣电子有限公司	953.47	8.63%
4	水晶 Z 板	沧州远晶电子材料有限公司	829.18	7.51%
5	基座	上海京瓷贸易有限公司	803.96	7.28%
合 计			6,887.86	62.37%

近三年，晶源电子不存在向单个供应商的采购比例超过年度采购总额 50% 的情况。晶源电子高管人员、核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东不存在在供应商中占有权益的情况。

## （六）环保和安全生产情况

### 1、环保情况

晶源电子在生产过程中基本无污染，对环境影响很小，只有在晶片清洗时产生少量酸性液体，经碱中和处理后，达到国家规定的工业废水排放标准，排入污水管道。生产设备噪音很小，可以控制在国家规定的 65db（A）以下，符合国家标准。

根据唐山市环境监测中心站 2009 年 5 月 20 日出具的《河北省排放污染物许可证监测报告》，晶源电子废水排放的现场监测结果符合环保要求。

经中国电子技术标准化研究所认证中心认证，晶源电子环境管理体系符合 GB/T24001 2004 idt ISO14001: 2004《环境管理体系—要求及使用指南》的标准。

### 2、安全生产情况

晶源电子认真贯彻执行国家各项安全生产政策法规，重视安全生产，制定和执行了安全教育、安全检查、安全管理、安全操作规程等一系列安全制度和措施，通过加强员工培训和教育，不断提高公司安全控制和管理的水平。

经中国电子技术标准化研究所认证中心认证，晶源电子职业健康安全管理体系符合 GB/T28001 2001《职业健康安全管理体系—规范》的标准。

## （七）质量控制管理

### 1、质量标准

经中国电子技术标准化研究所认证中心认证，晶源电子质量管理体系符合 GB/T19001 2000 idt ISO9001: 2000《质量管理体系—要求》的标准。晶源电子

已依据 GB/T19001 2000 idt ISO9001: 2000《质量管理体系—要求》，结合产品的生产过程编制了《质量手册》和《质量控制程序文件》等 26 个程序文件及相应的第三层文件（作业指导书）等，现已形成一套行之有效的文件化质量管理体系加以贯彻和实施。

晶源电子于 2008 年 9 月 22 日顺利通过现场审核，并取得国际通标标准认证公司（SGS）颁发的 TS16949 质量管理体系符合性认证证书。除了进一步夯实了 ISO9001 的质量管控体系外，TS16949 质量管理体系为产品的研发、设计、制造过程提供了明确、具体的管控手段和先进的理念，如产品质量先期策划控制（APQP），潜在失效模式分析（FMEA），生产件批准控制（PPAP），统计过程控制（SPC）等。此外，该体系强调的“过程管控”，为晶源电子质量管理过程中的精细化、科学化管理提供了明确方法。

## 2、质量控制措施

晶源电子设有质量管理部，拥有一支由 38 名质检人员组成的专职检验人员队伍，质量管理部主要负责宣传、贯彻、落实有关质量工作方面的国家各项方针、政策、法律、法规及公司的各项质量管理规定；负责主要原材料进厂检验，参与供方质量保证能力的考察和评定；负责产品的出厂检验，受理顾客投诉及退货的质量分析；负责质量手册和程序文件的编写、发放、更改、归档的管理等工作。

晶源电子各生产分厂设有质量管理科，在质量管理部的领导下负责各工厂产品制造过程检验和完工后的成品检验；负责不合格品及不合格项的原因分析；负责纠正和预防措施的验证；负责统计技术的推广应用；负责本厂范围内各项质量记录的监督检查；参与紧急放行、例外转序和让步接收的审理；负责原材料入厂检验的工艺验证，参与供方的推荐与合格供方的评价；负责对工艺规程、工艺卫生和作业指导书实施情况进行监督检查。

## 3、产品质量纠纷

晶源电子至今未发生过因产品质量问题而产生的重大法律纠纷。

### （八）主要产品生产技术所处的阶段

产品名称	技术名称	技术所处阶段	技术先进水平
49U/S 型石英晶体谐振器	石英振子的设计制造技术	大批量生产	国内领先
UM 型石英晶体谐	小公差晶体制造技术	大批量生产	国内领先

振器			
SMD3225 型石英晶体谐振器	SMD 小型晶体制造技术	大批量生产	国内领先
SMD2520 型石英晶体谐振器	SMD 小型晶体制造技术	小批量生产	国内领先
SMD 型石英晶体振荡器	时钟振荡器制造技术	大批量生产	国内领先
SMD 型石英晶体压控振荡器	压控振荡器制造技术	大批量生产	国内先进
SMD1409 型石英晶体温补振荡器	温度补偿晶体振荡器制造技术	小批量生产	国内先进
恒温晶体振荡器	高稳晶体振荡器制造技术	小批量生产	国内先进

(九) 晶源电子的主要固定资产、无形资产的具体情况

截至 2009 年 12 月 31 日，晶源电子的固定资产和无形资产的概况如下：

单位：万元

类别	原值	净值	财务成新度
<b>固定资产</b>			
房屋建筑物	6,184.81	5,186.72	83.86%
机器设备	25,537.12	18,328.79	71.77%
运输设备	265.53	61.46	23.15%
电子设备	13,179.88	1,519.39	11.53%
<b>无形资产</b>			
土地使用权	1,116.95	997.16	89.28%
技术品质管理系统软件	320.00	221.33	69.17%
专利技术	6.00	4.83	80.5%

1、主要房屋建筑物

序号	房产证号	建筑面积 (m2)	坐落地址	取得方式	担保情况	账面原值 (万元)	账面净值 (万元)	用途	归属单位
1	玉股份字第 200701592 号	2,994.45	玉田县鑫兴电子工业园区内	自建	无	211.45	194.72	公寓	晶源电子本部
2	玉股份字第 200701593 号	4,044.44	玉田县鑫兴电子工业园区内	自建	无	635.07	585.67	办公	晶源电子本部
3	玉股份字第 200701594 号	3,028.15	玉田县鑫兴电子工业园区内	自建	无	302.59	278.65	宿舍	晶源电子本部
4	玉股房字第 00121-1 号	1,103.9	玉田县城西大街 150 号	自建	无	96.61	81.56	生产、库房、警卫室	晶源电子本部

5	玉股房字第00121-2号	5,803.4	玉田县城西大街150号	自建	无	656.12	445.70	配电室、宿舍、生产	晶源电子本部
6	玉股房字第00121-3号	6,315.86	玉田县城西大街150号	自建	无	679.82	464.40	锅炉房、空调车间、生产、库房	晶源电子本部
7	玉股房字第200600906号	8,954	玉田县鑫兴电子工业园区内	自建	是	1,627.28	1,467.51	车间	晶源电子本部
8	玉股房字第00200号	6,605.42	玉田县城西大街150号（无终街北侧）	自建	无	1,047.75	842.35	车间	唐山晶源旭丰电子有限公司
9	深房地字第3000395716号	498.73	深圳市福田区深南大道与民田路交界西南	购买	无	654.15	574.86	办公	深圳市晶源裕丰电子有限公司
10	朝字第714390号	2,193.46	北京市朝阳区酒仙桥东路9号院2号楼3层301	购买	无	1,029.24	908.43	厂房	北京晶源裕丰光学电子器件有限公司

注：唐山晶源旭丰电子有限公司拥有的上表第7项房产所在宗地为晶源电子拥有的土地，证号为玉田国用（2002）字第501号。

## 2、主要机器设备和运输设备情况

截至2009年12月31日，晶源电子的主要机器设备合计1,968台（套），平均财务成新率71.77%；电子设备1,609台，平均财务成新率11.53%；车辆9辆，平均财务成新率23.15%。

## 3、土地使用权

序号	土地证号	土地面积(m <sup>2</sup> )	使用权类型(出让/划拨)	土地座落	摊余价值(万元)	用途	截至期限
1	玉田国用(2004)字第434号	82,060.9	出让	玉田县鑫兴电子工业园区内	863.31	工业	2054年12月31日
2	玉田国用(2002)字第501号	14,000	出让	玉田城内无终西街3129号	133.85	工业	2048年6月14日

注：1、晶源电子向农行玉田县支行抵押玉田国用(2004)字第434号土地使用权作为两笔借款的抵押物，借款金额为1,000万元，借款期限分别自2009年12月10日至2010年12月9日。

2、晶源电子下属子公司唐山晶源旭丰电子有限公司、北京晶源裕丰光学电子器件有限公司、深圳晶源裕丰电子有限公司、深圳晶源健三电子有限公司等无土地使用权。

#### 4、专利情况

序号	发明名称	类型	专利申请号	申请日期	权利性质
1	片式温度补偿石英晶体振荡器	实用新型	ZL01203934.9	2001.2.5	所有权
2	石英晶体偏光分光板	实用新型	ZL200420002599.4	2004.2.12	所有权
3	一种基于时空关系时间间隔与频率的测量方法	发明	ZL200610042695.5	2006.4.18	以独占的方式实施本项专利权；实施范围仅限国内
4	石英晶体谐振器自动去壳机	实用新型	200920144667.3	2009.2.26	所有权
5	压控三次泛音晶体振荡器	实用新型	200920144665.4	2009.2.26	所有权
6	压电石英晶体正负X向识别装置	实用新型	200920144666.9	2009.2.26	所有权

#### 5、商标情况

序号	商标	注册证号	注册类别	注册有效期限
1	JYEG	1266331	第9类	1999.4.21-2019.4.20
2	JYQX	1266330	第9类	1999.4.21-2019.4.20
3	晶源	1402459	第9类	2000.5.28-2010.5.27
4		1618229	第9类	2001.8.14-2011.8.13

注：截至同方股份首次申报的发行股份购买资产报告书（草案）签署日（2009年9月1日），晶源电子拥有的上表中1，2项商标权已过有效期（原有效期截止到2009年4月20日），晶源电子目前已取得国家工商行政管理总局商标局于2009年9月7日核发的《核准续展注册证明》，上述两项商标权的有效期限均续展至2019年4月20日。

**海问律师经核查后认为：晶源电子对上述商标拥有合法、有效的所有权。**

#### 6、其他无形资产

晶源电子目前拥有技术品质管理系统一套，为晶源电子2006年度购入的生产技术管理系统和品质管理系统软件，原始成本320万元，目前净值221.33万。

独立财务顾问经适当核查后认为：

1、晶源电子母公司和各子公司的各类资产均为各公司合法取得和使用，不存在权属纠纷；除晶源电子母公司以玉股房字第200600906号《房屋所有权证》项下房产和玉田国用（2004）字第434号《国有土地使用证》项下土地使用权用于银行贷款抵押担保外，其它固定资产和无形资产不存在用于抵押、质押、担保

或涉及诉讼的情况，亦未有被司法查封、冻结或其它受限制的情形。

2、晶源旭丰拥有的位于“玉田县城西大街 150 号（无终街北侧）”、面积为 6,605.42 平方米的房产所在宗地为晶源电子拥有使用权的玉田国用（2002）字第 501 号《国有土地使用证》项下的地块，不影响晶源电子和晶源旭丰的正常生产经营，不会对本次交易构成实质性障碍。

#### 四、交易标的特许经营权及授权使用资产情况

本次交易标的的存在拥有特许经营权或许可他人使用其资产或作为被许可方使用他人资产的情况。

#### 五、交易标的债权债务的转移情况

本次交易标的为晶源科技合法持有的晶源电子 3,375 万股股权，交易过程中不涉及债权债务的转移问题。

#### 六、交易标的重大会计政策和会计估计与同方股份不存在重大差异

晶源电子与同方股份均执行《企业会计准则》，两个公司在重大会计政策上不存在重大差异，交易完成后晶源电子的会计政策和会计估计不会发生变更。

#### 七、本次交易涉及晶源电子股份的相关限售承诺

##### （一）晶源科技所作出的限售承诺

##### 1、晶源科技于2005年11月7日在晶源电子进行股权分置改革时承诺

（1）自公司股权分置改革方案实施之日起，其所持原非流通股股份三十六个月内不上市交易（自2005年11月7日至2008年11月6日）；

（2）在前项承诺期满后的十二个月内（自2008年11月7日至2009年11月6日），通过深圳证券交易所挂牌交易出售所持股份的价格不低于12.85元。

##### 2、2008年8月21日，晶源科技追加股份限售承诺

（1）晶源科技持有的晶源电子股票，股改时承诺锁定至2008年11月7日解禁，基于长期投资，促使公司长期健康发展的理念，再次承诺所持有的股票两年内即

在2010年11月7日前不通过深圳证券交易所证券交易系统（含大宗交易系统）挂牌交易的方式减持。

（2）上述再次承诺期满后的十二个月内，通过深圳证券交易所挂牌交易出售所持股份的价格，继续履行股改时承诺的不低于12.85元，若在承诺期间有派息、送股、资本公积金转增股份等事项，应对该价格进行除息除权处理。（因晶源电子实施2005、2006、2007和2008年度利润分配方案以及2008年半年度资本公积金转增股本方案，目前，晶源科技就其持有的晶源电子股份所承诺的减持价格已调整为不低于8.18元）

## （二）同方股份所作出的限售承诺

1、同方股份承诺将在收购完成后继续履行上述晶源科技在晶源电子股权分置改革时所做出的股份限售承诺以及股权分置改革承诺期满后的追加承诺。

2、同方股份在发行股份购买资产协议中附加承诺：本次交易完成后，同方股份自取得晶源电子3,375万股股份之日起36个月内不进行转让。

## （三）本次交易不违反先前的承诺

本次交易时，晶源科技与同方股份以协议方式转让其所持有晶源电子25%的股权，未通过“深圳证券交易所证券交易系统（含大宗交易系统）挂牌交易的方式减持”，而且，同方股份除承诺继续履行晶源科技的限售承诺外，附加承诺36个月不转让本次收购的晶源电子股权。因此，本次交易不违反先前的限售承诺。

经核查，独立财务顾问认为：晶源科技以协议方式向同方股份转让其所持有晶源电子25%的股权，未通过“深圳证券交易所证券交易系统（含大宗交易系统）挂牌交易的方式减持”；此外，同方股份承诺将在收购完成后继续履行上述晶源科技在晶源电子股权分置改革时所做出的股份限售承诺以及股权分置改革承诺期满后的追加承诺，并且附加承诺自取得晶源电子3,375万股股份之日起36个月内不进行转让。独立财务顾问认为，本次交易不违反晶源科技先前的相关限售承诺。

海问律师认为：鉴于本次交易中，同方股份并非通过深圳证券交易所证券交易系统（含大宗交易系统）挂牌交易的方式受让晶源科技所持晶源电子的部分限售流通股，且同方股份已承诺其将继续履行晶源科技做出的前述限售承诺，本次交易涉及的晶源电子股份转让不违反晶源科技分别于2005年9月27日和2008

年 8 月 21 日做出的限售承诺。

## 八、交易标的涉及的重大诉讼、仲裁或行政处罚

截至本报告书签署日，晶源电子不存在未结的重大诉讼和仲裁事项；最近三年，晶源电子未受到过各政府部门的行政处罚。

## 第五节 发行股份情况

### 一、发行价格及定价原则

本次发行股份的定价基准日为同方股份对本次交易进行审议的首次董事会决议公告日（即 2009 年 6 月 23 日），发行价格为首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易的均价，其计算方式为：

首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易的均价 = 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易的总额 / 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易的总量，即 16.32 元/股。定价基准日至发行日期间除权、除息的，发行价格将做相应调整。

### 二、本次发行股份的种类、面值

本次发行的目标股份为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为 1 元。

### 三、交易标的定价和本次发行股份的数量

#### 1、认购对象和认购方式

本次发行股份的发行对象为晶源科技，所发行股份由晶源科技以其持有的晶源电子 3,375 万股股份（占晶源电子总股本的 25%）认购。

#### 2、交易标的定价

本次发行股份购买的资产为晶源科技持有的晶源电子 3,375 万股股份，每股晶源电子股份的交易价格为：以本公司审议本次交易的首次董事会决议公告日前 20 个交易日晶源电子股票交易的均价（即 7.59 元/股）为基础，并考虑到本公司将获得晶源电子第一大股东地位的因素，本公司以此溢价 7.51%，作为每股晶源电子股份的交易价格，即 8.16 元/股。交易双方确定交易标的总金额为 27,548.16 万元。

#### 3、发行数量

根据上述原则，本公司本次向晶源科技发行的股份数量为 1,688 万股。

#### 四、本次发行股票的限售期及上市安排

本公司本次向晶源科技发行的股份，自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，在限售期限届满后，方可在上海证券交易所上市交易。

#### 五、本次发行前本公司及晶源电子滚存未分配利润的处置方案

本次收购目标资产和发行股份的交易完成后，晶源电子于本次交易完成前滚存的未分配利润将由晶源电子新老股东按照本次交易完成后的股份比例共享；同方股份于本次发行前滚存的未分配利润将由同方股份新老股东按照本次发行后的股份比例共享。

#### 六、本次发行前后同方股份的股权结构比较

同方股份目前总股本 97,697.06 万股，如果本次新发行 1,688 万股，则发行后总股本为 99,385.06 万股。

目前清华控股持有同方股份 28,737.97 万股，持股比例 29.42%；本次发行后，清华控股持股比例变为 28.92%，仍为本公司第一大股东，晶源科技对同方股份的持股比例为 1.70%。

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	股份数量（股）	持股比例	股份数量（股）	持股比例
清华控股	287,379,689	29.42%	287,379,689	28.92%
晶源科技	—	—	16,880,000	1.7%
其它股东	689,590,865	70.58%	689,590,865	69.38%
总股本	976,970,554	100%	993,850,554	100%

#### 七、本次发行前后晶源电子的股权结构比较

晶源电子目前的总股本为 13,500 万股，其中晶源科技持有 4,765.14 万股，持股比例为 35.3%。本次交易完成后，同方股份将持有晶源科技 3,375 万股股份，持股比例为 25%，为晶源电子的第一大股东；晶源科技持股比例仍为 10.3%，为晶源电子的第二大股东。

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	股份数量（股）	持股比例	股份数量（股）	持股比例
同方股份	—	—	33,750,000	25.00%
晶源科技	47,651,362	35.3%	13,901,362	10.3%
其它股东	87,348,638	64.7%	87,348,638	64.7%
<b>总股本</b>	<b>135,000,000</b>	<b>100%</b>	<b>135,000,000</b>	<b>100%</b>

## 第六节 本次交易合同的主要内容

### 一、合同主体和签订时间

2009年6月21日，同方股份有限公司与唐山晶源科技有限公司签署了《同方股份有限公司与唐山晶源科技有限公司之发行股份购买资产协议》。

### 二、交易价格及定价依据

本次交易的标的资产为晶源科技持有的晶源电子3,375万股股份（占晶源电子总股本的25%）。标的资产的定价原则为：以同方股份审议本次交易的首次董事会决议公告日前20个交易日的晶源电子股票交易均价（即每股7.59元）为基础，因同方股份将获得晶源电子第一大股东的地位，晶源科技可以以每股7.59元溢价7.51%的价格（即每股8.16元）向同方股份转让标的资产。

### 三、支付方式

同方股份向晶源科技发行1,688万股股份，作为收购晶源科技持有的晶源电子3,375万股股份（占晶源电子总股本的25%）所支付的对价。

### 四、资产交付或过户时间的安排

双方约定：在取得双方内部权利机构和有关部门的批准后的五个工作日内办理标的资产的过户事宜。双方应于交割日前签署根据晶源科技及晶源电子的组织文件和有关法律规定办理标的资产过户至同方股份所需的全部文件，双方应尽最大努力尽快完成目标资产的过户手续。

在交割日，晶源电子应在股份登记机构将同方股份登记为其股东。同方股份在交割日成为晶源电子的股东，合法享有和承担标的资产所代表的一切权利和义务。

## 五、交易标的自协议签署日至交割日期间损益的归属

本次收购标的资产和发行股份的交易完成后，晶源电子于本次交易完成前滚存的未分配利润将由晶源电子新老股东按照本次交易完成后的股份比例共享。

同方股份于本次发行前滚存的未分配利润将由同方股份新老股东按照本次发行后的股份比例共享。

## 六、与资产相关的人员安排

同方股份承诺并保证，本次交易完成后，同方股份将根据晶源电子的经营发展情况，依法行使其作为晶源电子的第一大股东的权利与义务，促进晶源电子的稳定发展，维持晶源电子管理层和员工队伍的稳定。

为促进晶源电子的业务发展并加强其经营管理，本次交易完成后，同方股份拟提名五名董事候选人、两名监事候选人分别作为晶源电子的董事和监事，并拟通过上述董事（如当选）提名有关人员受聘为晶源电子的总经理、财务总监和人力资源总监。

考虑到维持晶源电子的稳定经营和发展，同方股份对于晶源电子原高管人员原则上全部予以留任，并给予适当岗位安排。因此，本次交易完成后，同方股份对晶源电子高管人员的调整，不会对晶源电子的经营产生不利影响，同方股份将会尽量减小因高管人员变动而对晶源电子经营带来的影响。

交易完成后晶源电子仍然履行与其员工的劳动合同，不因本次资产购买行为而发生额外的人员安排。

## 七、交易合同的生效条件和生效时间

根据同方股份与晶源科技于 2009 年 6 月 21 日签署的《发行股份购买资产协议》，本次交易需在以下条件满足后生效：

- （1）晶源科技内部批准；
- （2）同方股份内部批准；
- （3）政府部门的批准或核准；
- （4）其他需获得的第三方同意。

上述生效条件的满足情况如下：

1、晶源科技的内部批准：晶源科技于 2009 年 6 月 21 日召开股东会，审议通过了关于本次交易的议案。

2、同方股份内部批准：同方股份于 2009 年 6 月 21 日召开第四届第二十八次董事会会议，审议通过了关于本次交易的预案；同方股份于 2009 年 8 月 10 日召开第四届第三十次董事会会议，审议通过了关于本次交易的议案；同方股份于 2009 年 8 月 31 日召开 2009 年第一次临时股东大会，审议通过了关于本次交易的议案。

3、政府部门的批准或核准：教育部于 2009 年 8 月 19 日出具教技发函[2009]39 号《教育部关于同意清华大学所属同方股份有限公司实施发行股份购买资产方案的批复》，同意同方股份进行本次交易。

4、其他第三方同意：根据同方股份与中信银行北京海淀支行签署的相关借款协议，同方股份须就本次交易导致的注册资本变更事宜获得中信银行北京海淀支行的同意，中信银行北京海淀支行已于 2009 年 11 月 5 日作出书面同意。

海问律师认为：

1、经本所律师核查，截至补充法律意见书出具日（2009 年 12 月 21 日），《同方股份有限公司与唐山晶源科技有限公司之发行股份购买资产协议》中约定的本次交易需获得的第三方同意均已适当取得。

2、上述由交易双方分别召开的董事会或股东（大）会的召开程序和决议内容合法、有效，交易双方已分别就本次交易取得其各自所必需的有效的公司内部授权和批准，并已获得教育部对本次交易的审核批准。上述已履行的相关程序合法、有效。

综上，本次交易获得中国证监会最终核准前已满足其他所有的生效条件，交易各方的权利和义务已在协议中确定并已在购买资产报告书中充分披露。

## 八、违约责任条款

交易双方同意：发行股份购买资产协议的任何一方违反或未适当履行其在该协议中的任何义务（包括任何声明、保证和承诺），即构成违约。任何一方违约造成对方遭受任何实际损失，违约方应给受损失方足额补偿以使其免受损失。

## 第七节 本次交易的合规性分析

### 一、本次交易符合《重组办法》第十条的规定

**1、符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定；**

本次交易的标的资产为晶源科技持有的深交所上市公司晶源电子 3,375 万股股份（占晶源电子总股本的 25%）。晶源电子的主营业务为石英晶体元器件的生产和销售，产品为《产业结构调整指导目录(2007 年本)》（征求意见稿）第一类鼓励类第二十四条信息产业中“22. 新型电子元器件制造”项目，属于国家重点扶持的产业，符合国家产业政策。同方股份已有业务以及本次交易标的资产业务均遵从国家环境保护、土地管理等相关政策，不存在违反环境保护、土地管理等相关法规的规定的情形。本次交易前后也不存在形成行业垄断的情形。

本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。

**2、不会导致上市公司不符合股票上市条件；**

本次交易完成后，同方股份总股本增加至 99,385.06 万股，清华控股对同方股份的持股比例由 29.42%下降至 28.92%，仍为公司第一大股东，公司的实际控制人没有发生变化。同方股份的股本总额和股权分布仍然符合上市条件，不存在依据《证券法》、《上市规则》应暂停或终止上市的其他情形，此次交易完成后，同方股份仍然具备股票上市条件。

本次交易不会导致上市公司出现不符合股票上市条件的情形。

**3、交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形；**

本次交易标的资产为晶源科技持有的晶源电子 3,375 万股股份（占晶源电子总股本的 25%），定价以同方股份首次董事会决议公告日前二十个交易日的晶源电子股票交易均价 7.59 元/股为基础，给予了 7.51%的溢价，每股晶源电子股票的交易定价为 8.16 元。考虑到同方股份在本次交易后获得了晶源电子第一大股

东的地位，同方股份认为上述溢价是合理的，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。同方股份发行新股的价格为对本次交易进行审议的首次董事会决议公告日（即 2009 年 6 月 23 日）前二十个交易日同方股份的股票交易均价，即 16.32 元/股，符合《重组办法》等相关法规的规定。

**4、交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法；**

本次交易的标的资产为晶源科技合法持有的晶源电子 3,375 万股股份（占晶源电子总股本的 25%）。晶源电子系依法设立和有效存续、并在深圳证券交易所上市交易的股份有限公司，并不存在出资不实或影响其合法存续的情形。晶源科技合法拥有上述股份的完整所有权，上述股份之上没有设置抵押、质押等任何担保权益，也不存在任何可能导致上述股份被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。

本次交易的标的资产的过户或者转移不存在法律障碍，而且不涉及相关债权和债务的处理。

**5、有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形；**

本次交易完成后，同方股份将在现有信息技术和能源环境两大产业的基础上进入电子元器件制造领域，有利于公司进一步突出发展信息技术产业、增强持续发展能力，不存在可能导致交易完成后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

**6、有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；**

同方股份与本次交易的交易对方在本次收购前不存在任何关联关系，此次发行股份购买资产完成后不会影响同方股份在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性。

**7、有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构。**

同方股份已按照《公司法》、《证券法》及中国证监会相关要求设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，具有健全的组织结构

和完善的法人治理结构。本次交易完成后，同方股份将在目前已建立的法人治理结构上继续有效规范运作，保持并继续完善健全有效的法人治理结构。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第十条的规定。

## 二、本次交易符合《重组办法》第四十一条的规定

**1、有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性；**

晶源电子的历史盈利能力稳定，本次交易完成后，同方股份计划通过产业整合，结合同方股份和晶源电子现有的研发实力和技术资源，发展国家重点支持的核心电子器件产业，增强信息技术产业的持续发展能力、抵御风险能力和提高公司的盈利能力；同方股份承诺在收购完成后保证同方股份自身及晶源电子的独立性，避免同方股份和晶源电子之间的同业竞争，并规范和减少关联交易。

**2、上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告；被出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的，须经注册会计师专项核查确认，该保留意见、否定意见或者无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者将通过本次交易予以消除；**

同方股份 2008 年的财务会计报告由信永中和会计师事务所出具了标准无保留意见审计报告，2009 年财务报告目前正在审计过程中。

**3、上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。**

同方股份此次发行股份购买的资产为晶源科技合法持有的晶源电子 3,375 万股股份（占晶源电子总股本的 25%），该等股份权属清晰，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第四十一条的规定。

## 第八节 本次交易定价的依据及公平合理性分析

### 一、本次交易定价依据分析

本次交易过程中，收购方同方股份和被收购方晶源电子均为上市公司，股票均具有公开的市场价格，交易双方同方股份和晶源科技就本次交易标的定价经过多次协商，最终以同一时间点的两家公司股票在证券市场上的交易价格为基础，协商确定了本次交易标的的价格。

同方股份新股发行价格和晶源电子股权交易价格的合理性具体分析如下：

#### 1、同方股份发行价格的合理性

(1) 根据《上市公司重大资产重组管理办法》第四十二条“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价。”本次发行股份以同方股份审议本次交易的首次董事会（第四届董事会第二十八次会议）决议公告日为定价基准日，即 2009 年 6 月 23 日；以该定价基准日前 20 个交易日（2009 年 5 月 12 日至 2009 年 6 月 11 日期间的 20 个交易日）公司股票均价，即 16.32 元/股，作为本次发行股份的发行价格。

#### (2) 同方股份市盈率和主要财务指标与同行业上市公司的比较

序号	代码	股票简称	2009年6月11日市价对应市盈率 [依据2008年年报]	资产负债率 [依据2009年中报]	净资产收益率 [依据2008年年报]	每股经营活动产生的现金流量净额 [依据2008年年报]
1	600100.SH	同方股份	64.46	55.31	3.57	0.05
2	002253.SZ	川大智胜	58.05	10.02	8.04	0.69
3	002230.SZ	科大讯飞	49.58	9.19	13.17	0.57
4	600857.SH	工大首创	179.58	29.09	2.62	-0.03
5	002095.SZ	生意宝	76.05	13.65	8.52	0.44
6	000997.SZ	新大陆	93.37	37.32	4.54	0.02
7	002232.SZ	启明信息	63.36	26.63	13	0.24
8	002065.SZ	东华软件	36.29	30.88	16.4	0.58
9	002063.SZ	远光软件	37.24	4.86	18.62	0.54
10	000948.SZ	南天信息	24.01	38.74	9.48	0.49
11	600403.SH	欣网视讯	88.28	19.44	4.58	0.71
12	600756.SH	浪潮软件	74.72	29.25	5.95	0.19
13	600718.SH	东软集团	34.61	29.18	14.4	0.78

14	600289.SH	亿阳信通	60.86	42.18	5.28	1.55
15	600845.SH	宝信软件	34.57	55.21	22.63	0.22
16	000682.SZ	东方电子	248.59	17.23	1.44	0.02
17	600476.SH	湘邮科技	-25.98	55.65	-21.02	-0.09
18	600446.SH	金证股份	26.66	50.25	13.54	0.31
19	002090.SZ	金智科技	38.58	27.41	11.42	0.13
20	600570.SH	恒生电子	44.23	21.14	21.23	0.49
21	600406.SH	国电南瑞	71.30	47.51	12.8	0.57
22	600571.SH	信雅达	-47.71	55.9	-9.15	-0.07
23	600392.SH	太工天成	133.75	59.71	5.37	0.12
24	600588.SH	用友软件	29.38	25.28	18.94	0.78
25	000938.SZ	紫光股份	96.01	60.4	4.14	0.65
26	600455.SH	交大博通	-21.83	71.22	-23.51	0.21
27	600536.SH	中国软件	91.61	43.96	7.34	0.74
28	600797.SH	浙大网新	62.66	58.68	4.93	0.26
29	000836.SZ	鑫茂科技	9.85	57.33	46.95	0.71
30	002153.SZ	石基信息	50.73	13.48	23.7	1.5
31	600410.SH	华胜天成	29.81	44.77	14.44	0.49
平均值			58.47	36.80	9.14	0.45

注 1、上述行业分类源于 Wind 资讯中的计算机应用服务业公司；

注 2、上表中上市公司不包括 ST 类公司和重大重组后明显与信息技术产业无关的公司。

由上表可见，与同行业上市公司相比，同方股份的资产负债率高于行业平均水平，净资产收益率和每股经营活动现金流量净额低于行业平均水平；2009 年 6 月 11 日的收盘价对应的市盈率略高于行业平均水平。

本次同方股份发行股份的价格为同方股份审议本次交易的首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价（即 16.32 元/股），符合《重组办法》的相关规定，本次发行价格对应的市盈率水平处于行业中等水平，定价合理。

## 2、晶源电子股权定价的合理性

（1）本次交易标的晶源电子 3,375 万股股份的定价以同方股份审议本次交易的首次董事会决议公告日前 20 个交易日晶源电子股票交易的均价（即 7.59 元/股）为基础，并考虑到同方股份将获得晶源电子控股股东地位等因素，同方股份以此溢价 7.51%，作为购买标的资产的价格，即 8.16 元/股。

（2）晶源电子的市盈率和主要财务指标与同行业上市公司的比较

序号	代码	股票简称	2009年6月11日市价对应市盈率 [依据2008年年报]	资产负债率 [依据2009年中报]	净资产收益率 [依据2008年年报]	每股经营活动产生的现金流量净额 [依据2008年年报]
1	002049.SZ	晶源电子	35.93	13.95	7.8	0.48
2	002156.SZ	通富微电	64.09	46.23	4.43	0.87
3	002025.SZ	航天电器	36.01	16.53	8.95	0.13
4	600363.SH	联创光电	92.06	44.87	3.98	0.16
5	002141.SZ	睿胜超微	666.1	31.38	0.47	0.23
6	000823.SZ	超声电子	28.61	41.08	7.5	0.52
7	002138.SZ	顺络电子	37.69	23.87	8.48	0.7
8	000058.SZ	深赛格	82.39	15.81	3.74	0.1
9	002079.SZ	苏州固得	114.05	24.3	3.57	0.14
10	600353.SH	旭光股份	54.75	33.18	4.4	0.31
11	600602.SH	广电电子	-7.65	51.45	-45.91	-0.01
12	002055.SZ	得润电子	40.82	61.27	8.99	-0.47
13	600584.SH	长电科技	40.34	64.17	5.67	1.03
14	000725.SZ	京东方A	-60.21	32.15	-13.6	0.34
15	002119.SZ	康强电子	210.14	42.04	1.23	0.01
16	000733.SZ	振华科技	102.8	29.08	1.29	0.26
17	600980.SH	北矿磁材	198.3	28.63	1.96	0.07
18	000636.SZ	风华高科	-10.19	43.05	-24.35	0.29
19	600360.SH	华微电子	53.42	42.87	3.77	0.38
20	002056.SZ	横店东磁	34.58	11.22	6.58	0.54
21	002241.SZ	歌尔声学	28.75	40.54	15.11	0.45
22	002222.SZ	福晶科技	34.07	8.8	9.02	0.27
23	002189.SZ	利达光电	58.76	29.8	6.11	0.2
24	002199.SZ	东晶电子	53.75	37.96	9.04	0.09
25	002179.SZ	中航光电	40.84	46.02	11.73	0.36
26	002137.SZ	实益达	58.46	27.52	6.65	0.69
27	600563.SH	法拉电子	23.61	8.8	10.3	0.9
28	600777.SH	新潮实业	204.04	49.65	1.27	-0.1
29	000070.SZ	特发信息	52.91	37.22	5.37	0.53
30	600171.SH	上海贝岭	626.79	11.88	0.38	-0.03
31	600478.SH	科力远	136.76	60.37	5.8	-0.17
32	002185.SZ	华天科技	26.77	25.22	8.17	0.34
33	000068.SZ	赛格三星	173.87	49.84	1.09	0.55
34	002184.SZ	海得控制	40.86	22.46	8.17	0.1
35	600330.SH	天通股份	249.87	32.17	0.78	0.18
36	002134.SZ	天津普林	91.42	13.37	2.48	0.2
37	002045.SZ	广州国光	24.58	43.03	11.39	0.26
38	000050.SZ	深天马A	339.26	64.95	0.69	0.39
39	002273.SZ	水晶光电	43.32	7.81	12.46	0.69
40	002188.SZ	新嘉联	71.75	28.69	4.26	0.3

41	002129.SZ	中环股份	35.08	32.73	9.37	0.28
42	000413.SZ	宝石 A	688.4	33.93	1.66	0.01
43	600460.SH	士兰微	176.42	57	1.88	0.09
平均值			118.47	34.11	3.31	0.29

注 1、上述行业分类来源于 Wind 资讯电子元器件制造业公司；

注 2、上述上市公司不包括 ST 类公司。

由上表可见，与同行业上市公司相比，晶源电子的资产负债率远低于行业平均水平，净资产收益率和每股经营活动现金流量净额高于行业平均水平；2009 年 6 月 11 日收盘价对应的市盈率远低于行业平均水平，也远低于同样主营石英晶体元器件的上市公司东晶电子（002199）。

在本次交易停牌前的时点上（即 2009 年 6 月 11 日），晶源电子的市盈率水平（35.93 倍）明显低于同方股份的市盈率水平（64.46 倍），且本次交易过程中，晶源电子的原控股股东晶源科技向同方股份转让了晶源电子的控股权，按一般市场规则，除交易标的 3,375 万股股权本身的价值外，上市公司控股权也具有一定的市场价值。对于同方股份来说，本次收购晶源电子 3,375 万股股权的定价以股票市场价格为基础，并给予 7.51% 的适当溢价是合理的，符合同方股份及其股东的利益。

独立财务顾问认为：本次交易过程中，同方股份发行股份的价格为审议本次交易的首次董事会决议公告日前 20 个交易日同方股份股票交易均价，符合《重组办法》的相关规定，本次发行价格对应的市盈率水平处于行业中等水平，定价合理；标的资产晶源电子股权的定价以其晶源电子股票市价为基础，并考虑到晶源电子股票的市盈率低于同方股份、且同方股份将获得的晶源电子的控制权，同方股份给予 7.51% 的适当溢价，符合相关法律法规以及资本市场的一般交易规则。

## 二、董事会对本次资产交易定价公平合理性的分析

由于晶源电子为上市公司，其股票在 A 股市场进行公开交易。晶源电子股票的二级市场价格反应了资本市场和投资者对晶源电子公司和股票价值的认识和判断，A 股市价是晶源电子股份的最直接和公允的定价方式。

同方股份审议本次交易的首次董事会决议公告日前二十个交易日的晶源电子股票交易均价 7.59 元/股，反应了本次交易前的近 1 个月的时间内国内 A 股市

场和投资者对晶源电子股票价值的基本判断；考虑到本次交易完成后，晶源科技将把晶源电子的控制权转予同方股份，根据当前资本市场的交易习惯和定价方式，同方股份同意在 7.59 元/股的基础上给予晶源科技 7.51%的溢价，即每股晶源电子股份的交易价格确定为 8.16 元。交易双方确定交易标的总金额为 27,548.16 万元，其中溢价部分为 1,923.75 万元。

同方股份董事会认为：本次交易的标的资产为国内 A 股上市公司的股份，标的资产定价以其 A 股市场的股票市价为基础，并考虑到同方股份的市盈率高于晶源电子以及同方股份将获得的上市公司控制权，给予交易对方 7.51%的溢价，符合相关法律法规以及资本市场的交易习惯和一般规则，本次交易的定价公允的反映了标的资产在资本市场中的价值。

### 三、独立董事对交易定价的意见

同方股份独立董事在《关于本次发行股份购买资产的独立董事意见函》中陈述如下：

“本次发行股份购买资产的目标资产为唐山晶源科技有限公司（以下简称“晶源科技”）所持有的深交所上市公司晶源电子的 3,375 万股股份，具体定价方式为：以公司董事会决议公告日前 20 个交易日的晶源电子的股票交易均价（即每股 7.59 元）为基础，考虑到公司在本次交易中获得了晶源电子第一大股东的地位，公司将在晶源电子上述股票交易均价（即每股 7.59 元）的基础上给予 7.51%的溢价，即购买晶源科技持有的晶源电子的股份的实际每股交易价格为 8.16 元。本次发行股份购买资产的目标资产的定价公允，反映了该等目标资产的实际价值，符合当前资本市场的交易方式和惯例。”

### 四、本次交易标的定价的合规性分析

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十条的规定“上市公司实施重大资产重组，应当符合下列要求：（三）重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形”。

1、晶源电子的股票交易价值已经在公开市场中充分计量。

根据《企业会计准则—基本准则》的定义，公允价值是指在资产和负债按照

在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额计量。因此，上市公司股票在二级市场的交易价格符合《企业会计准则—基本准则》对公允价值的定义，即晶源电子股权的价值即已通过证券交易二级市场形成的公开交易价格予以体现，其价值已充分计量。

## 2、股票交易价格是公允的。

目前，资产评估中通常采取的资产评估方法（即成本法、收益法、市场法）中，成本法首先估测被评估资产的重置成本，然后估测被评估资产已存在的各种贬损因素，并将其从重置成本中予以扣除而得到被评估资产价值；收益法通过估测被评估资产未来预期收益的现值来判断资产价值；市场法利用市场上同样或类似资产的近期交易价格，经过直接比较或类比分析以估测资产价值。当相同或类似资产存在活跃的市场时，市场法可以更为准确和合理地反映评估标的资产在当前市场上的公允价值。本次交易以股票交易价格为基础对晶源电子股份进行定价，相当于采用市场法进行评估定价，定价是公允的。由于本次交易双方支付的对价均为上市公司股票，股票交易价格已经充分体现了公允性，本次交易未寻求专门的评估机构进行评估定价。

## 3、以可计量的公允的交易价格进行定价有利于保护全体股东的利益。

以股票交易市价为基础确定同方股份取得晶源电子股权的对价，是以可计量的、公允的交易价格进行定价，是所有投资者通过证券市场的交易即可获知的信息，符合“公平、公开、公正”的原则，有利于保护同方股份和晶源电子全体股东，特别是广大中小股东的利益。

综上，以股票交易价格为基础对晶源电子股权进行定价符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十条的要求，同时本次晶源电子的股份未进行评估作价亦不违反其他相关法律法规的规定。

独立财务顾问认为：上市公司股票在二级市场的交易价格是上市公司股权的公允价值，以股票交易价格为基础对晶源电子股权进行定价符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十条的要求，晶源电子股权未评估作价不违反相关法律法规的规定。

海问律师认为：本次交易未就目标股份以评估价值作为定价依据而进行专项评估，不违反相关法律、法规的规定。

## 五、晶源电子的股价涨幅不影响本次交易作价的公允性

### （一）本次交易信息公告前晶源电子股价波动情况及所在市场和板块走势

在本次交易过程中，晶源电子于 2009 年 6 月 11 日下午开始停牌，6 月 12 日前 20 个交易日（5 月 13 日至 6 月 11 日）的累计涨幅为 16.81%（5 月 11 日收盘价为 6.96 元，6 月 11 日收盘价为 8.13 元，区间股价上涨 1.17 元）。

深证成指同期（5 月 13 日至 6 月 11 日）累计涨幅为 5.12%；所在行业电子元器件制造业同期（5 月 13 日至 6 月 11 日）平均累计涨幅为 10.39%。（注：晶源电子属于电子元器件制造业，行业分类和行业数据均来源于 wind 资讯，行业累计涨幅为该行业上市公司累计涨幅的算数平均值）

### （二）同方股份股价波动情况及所在市场和板块走势

在本次交易过程中，同方股份于 2009 年 6 月 12 日开始停牌，6 月 12 日前 20 个交易日（5 月 12 日至 6 月 11 日）的累计涨幅为 3.62%（同方股份 5 月 11 日收盘价为 16.01 元，6 月 11 日收盘价为 16.59 元，区间股价上涨 0.58 元）。

上证综合指数同期（5 月 12 日至 6 月 11 日）累计涨幅为 8.43%，所在行业计算机服务业同期（5 月 12 日至 6 月 11 日）平均累计涨幅为 6.33%。（注：同方股份属于计算机应用服务业，行业分类和行业数据均来源于 wind 资讯，行业累计涨幅为该行业上市公司累计涨幅的算数平均值）

### （三）晶源电子股价涨幅不影响本次交易作价的公允性

#### 1、晶源电子在本次交易信息首次公告前属于正常的股价波动

在 5 月 13 日至 6 月 11 日的期间内，深证成指同期累计涨幅为 5.12%；电子元器件制造业同期平均累计涨幅为 10.39%，取上述两者间的高者，即剔除所在行业板块的涨幅，该期间内晶源电子的股价涨幅约为 6%，股价相对上涨幅度不大。由于晶源电子的股价较低，受到各种市场因素的影响，容易出现大幅波动，考虑到同期市场和所在行业板块的走势，晶源电子股价变化基本属于正常的股价波动。

#### 2、晶源电子估值水平较同方股份、同类上市公司东晶电子及同行业板块明显偏低

2009 年 6 月 11 日同方股份市价对应市盈率为 64.46 倍，晶源电子股价对应的市盈率为 35.93 倍，东晶电子股价对应的市盈率倍数为 53.75 倍，电子元器件

行业的平均市盈率为 118.47 倍，晶源电子的市盈率明显低于同方股份、东晶电子和电子元器件行业的市盈率。因此虽然晶源电子在停牌前的绝对涨幅稍大，但是晶源电子的股价仍在相对合理的范围内，其估值较同方股份、同类上市公司东晶电子、电子元器件行业板块的平均水平明显偏低。

综上分析，虽然晶源电子在停牌前的绝对涨幅稍大，但是剔除同期市场和同行业板块的涨幅后实际涨幅较小；另外晶源电子股价与同方股份、同类上市公司和同行业板块上市公司平均水平比较，晶源电子股价处于偏低的水平。因此，晶源电子的股价波动不影响本次交易作价的公允性。

经核查，独立财务顾问认为：剔除同期市场和同行业板块的涨幅影响后，晶源电子股价在本次交易方案首次公告前的相对涨幅不大，基本属于正常的股价波动；晶源电子股价本身估值水平较低，其市盈率明显低于同方股份、同类上市公司东晶电子和同行业上市公司平均水平，本次交易对晶源电子股份的定价合理，晶源电子的股价波动不影响本次交易作价的公允性。

## 六、本次交易的溢价率的依据及其合理性

### （一）本次交易对价的确定为双方协商议价的结果

本次交易过程中，交易双方同方股份和晶源科技就本次交易标的定价经过多次协商，最终以同一时间段（同方股份审议本次交易的董事会决议公告日前 20 个交易日）的两家公司股票在证券市场上的交易均价为基础（同方股份 20 日均价为 16.32 元，晶源电子 20 日均价为 7.59 元），协商确定了本次交易标的的价格，即同方股份每股价格为 16.32 元，晶源电子每股价格为 8.16 元；同方股份在晶源电子 20 日均价基础上给予 7.51% 溢价率是双方公平协商、市场化议价的结果。

### （二）同方股份给予晶源电子 7.51% 溢价率考虑的因素

1、控股权溢价。本次交易过程中，晶源科技将晶源电子的 25% 股权转让给同方股份，同方股份成为晶源电子第一大股东并获得董事会的半数以上席位，从而获得晶源电子的控股权。目前，国内 A 股市场中控股股权转让的成交价较二级市场股价有一定幅度的溢价属于市场的正常现象并为市场普遍接受。按 7.51% 的溢价率计算，本次交易对价中溢价价值为 1,923.75 万元，明显低于当前国内资

本市场中上市公司控股股权转让溢价的平均水平。

2、市盈率差异。在本次交易定价的时点上，晶源电子的市盈率明显低于同方股份的市盈率。从最终定价的市盈率对比来看（按 2008 年每股收益计算），同方股份 16.32 元对应的市盈率为 61.08 倍，晶源电子 8.16 元对应的市盈率为 36.06 倍，同方股份的市盈率仍远高于晶源电子。

考虑控股权溢价和市盈率的差异，同方股份给予晶源电子 7.51%溢价率是合理的，不存在损害同方股份及其股东利益的情形。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易的定价是双方公平协商、市场化议价的结果；考虑到同方股份将获得晶源电子控股权以及晶源电子股票的市盈率低于同方股份，同方股份给予 7.51%的适当溢价是合理的，不存在损害同方股份及其股东利益的情形。

## 七、关于同方股份以办理股权增资工商变更登记为目的，聘请天健兴业出具的评估报告

出于办理股权增资工商变更登记的需要，同方股份聘请天健兴业出具了《同方股份有限公司拟发行股份购买唐山晶源科技有限公司持有唐山晶源裕丰电子股份有限公司部分股权项目资产评估报告书》（以下简称“评估报告”），晶源电子全部股东权益的收益法评估结果为 58,342.88 万元，市场法评估结果为 91,352.19 万元。

### （一）本次评估目的为股权出资时办理工商登记使用、评估结果不作为交易定价的参考依据

根据《股权出资登记管理办法》（国家工商行政管理总局令第 39 号）第五条“用作出资的股权应当经依法设立的评估机构评估”的规定，同方股份委托天健兴业对该经济行为涉及的晶源电子全部股东权益于评估基准日的市场价值进行评估，为满足上述经济行为提供价值参考，即该评估报告供以晶源电子 3,375 万股股权对同方股份进行增资时办理工商登记使用。

本次同方股份收购晶源电子 3,375 万股股权的定价以同方股份审议本次交易的首次董事会决议公告日前 20 个交易日晶源电子股票交易的均价为基础、并考虑同方股份将获得晶源电子控股股东地位等因素确定，同方股份聘请天健兴业

出具的评估报告不作为交易定价的参考依据。

## **（二）市场法评估时对晶源电子股东权益计提流动性折价，但是鉴于交易标的双方均有限售期且时间接近，因此定价时未考虑流动性折价的影响**

由于本次交易的晶源电子 25%股权在交易完成前还在限售期内，限售期限至 2010 年 11 月 7 日，因此从评估专业角度出发，需要计算因限售而导致的流动性折价，本次评估确定流动性折价率为 78.5%，因此得出晶源电子全部股东权益的市场法评估结果为 91,352.19 万元，对应的晶源电子每股股份评估值为 6.76 元；但是如果不考虑限售导致的流动性折价，则评估值为 113,826.36 万元，则晶源电子每股股份的评估价格为 8.43 元。

因晶源科技将要获得的同方股份发行的 1,688 万股同方股份新股也存在一年的限售期，如果从市场法评估的角度来看，也需要考虑流动性折价。鉴于同方股份发行的 1,688 万股新股和收购的晶源电子 3,375 万股股份都具有一年左右的限售期，本次交易对同方股份发行新股和晶源电子股权转让的定价均没有考虑限售导致流动性折价的影响。

## **（三）本次评估未对控股权溢价的价值进行评估，但交易定价时同方股份给予了适当的考虑**

由于控股权的溢价价值难以通过评估的方式准确计量，且本次评估目的是为了股权出资的工商登记使用，并非作为本次交易的定价依据，因此本次评估并未考虑控股权溢价因素可能带来的增值。但是鉴于目前国内证券市场中上市公司控股股权转让成交价较二级市场股价有一定幅度的溢价属于市场的正常现象并为市场普遍接受，因此交易定价时同方股份对此给予了适当的溢价。

经核查，独立财务顾问认为：

（1）同方股份聘请天健兴业出具的评估报告仅用于股权出资时办理工商登记，本次评估结果不作为交易定价的参考依据。

（2）本次交易过程中，同方股份发行新股和晶源电子股权转让的定价均以同一时间基准日（即同方股份审议本次交易的首次董事会公告前 20 个交易日）的股票交易均价为基础确定，定价方式是以双方对等为原则，经交易双方协商确定的；考虑到同方股份将获得晶源电子控股权以及晶源电子股票的市盈率低于同方股份，同方股份给予 7.51%的适当溢价是合理的，同时也符合相关法律法规以

及资本市场的一般交易规则。

（3）评估报告中晶源电子股东权益的市场法评估结果对应的每股评估值低于本次交易中晶源电子每股股份定价，原因在于评估时对晶源电子的限售股份计提了流动性折价，同时没有考虑控股权溢价。鉴于同方股份发行的 1,688 万股新股和收购的晶源电子 3,375 万股股份都有限售期，本次交易对同方股份发行新股和晶源电子股权转让的定价均没有考虑流动性折价，对交易双方是平等的。本次交易的晶源电子股份定价相对于同方股份新增股份的定价是合理的，不会损害同方股份及同方股份股东的利益。

天健兴业认为：

同方股份与晶源电子股东的本次交易，导致了晶源电子控股权的变动，同时，同方股份考虑了控股权在当前国内资本市场中的价值以及控股权变动可能产生的协同效应，所以，双方在进行实际交易时，对晶源电子股权给予控股权溢价。

本次交易，同方股份发行新股和晶源电子股权转让的定价均以同一时间基准日（即同方股份审议本次交易的首次董事会公告前 20 个交易日）的股票交易均价为基础确定，定价方式是以双方对等为原则，经交易双方协商确定的；考虑到同方股份将获得晶源电子控股权以及晶源电子股票的市盈率低于同方股份，同方股份给予 7.51% 的适当溢价是合理的，同时也符合相关法律法规以及资本市场的一般交易规则。另一方面，同方股份发行的 1,688 万股新股和收购的晶源电子 3,375 万股股份都有限售期，本次交易对同方股份发行新股和晶源电子股权转让的定价均没有考虑限售期折扣，对交易双方是平等的。本次交易定价合理。

收益法评估值、市场法评估值、交易价格三者之关系：收益法的评估值，是对晶源电子未来期间盈利能力的客观反映；市场法的评估值，是针对一个普通投资人的投资价值的反映，一般投资者的投资目的主要是通过买卖目标公司流通股股票获取资本利得，其次是通过目标公司分红获取股利；实际交易价格是特定投资者一同方股份作为一个战略投资者的投资价值，特定投资者购买目标公司股份，是从本身的公司发展战略角度，确定目标公司股份购买价格。

## 第九节 董事会关于本次交易对公司影响的分析

### 一、本次交易前上市公司的财务状况和经营成果

#### 1、最近三年及一期的财务状况

单位：万元

项 目	2009年9月 30日	2008年12月 31日	2007年12月 31日	2006年12月 31日
总资产	2,005,113.66	1,808,043.69	1,741,973.30	1,289,690.06
总负债	1,084,666.77	964,051.43	1,043,340.96	834,120.18
归属母公司股东的 所有者权益	724,658.55	704,612.80	556,046.92	336,820.29
资产负债率(合并)	54.10%	53.32%	59.89%	64.68%
流动比率	143.41%	139.63%	126.76%	112.51%
速动比率	92.36%	91.32%	85.41%	73.92%

2006年至2009年9月，公司总资产和净资产规模均稳步增长，2009年9月末，公司总资产和归属母公司股东所有者权益较2006年末分别增长55.47%和115.15%，主要是由于公司生产和投资规模的扩大、公司实施了2007年非公开发行股票、2008年配股以及近年来自身利润积累所致。

在2008年和2009年宏观经济环境剧烈变动的情况下，公司采取了谨慎的经营策略，加大了资金回笼力度，通过资金管理保证了营运资金的高效运转。目前公司的资产负债结构较为合理，流动比率和速动比率也保持在合理水平。

#### 2、最近三年及一期的经营成果

单位：万元

项 目	2009年1-9月	2008年	2007年	2006年
营业总收入	960,844.23	1,392,803.27	1,462,588.67	1,222,172.99
利润总额	38,488.87	46,707.03	71,750.50	38,001.28
归属母公司股东的 净利润	25,711.20	25,142.68	44,074.99	15,853.28
扣除非经常性损益 净利润	19,245.21	26,998.79	23,029.57	9,275.51
主营业务毛利率	15.94%	18.48%	15.83%	14.04%

期间费用率	14.55%	15.05%	11.43%	10.64%
其中：销售费用率	6.61%	6.15%	4.84%	4.64%
管理费用率	6.44%	6.99%	5.21%	4.79%
财务费用率	1.36%	1.91%	1.38%	1.20%

最近三年同方股份主营业务收入一直保持在百亿元以上。公司 2008 年主营业务收入较 2007 年同比下滑了 5.91%，主要是由于 2008 年第四季度宏观经济形势的影响以及同方环境股份有限公司不再纳入合并范围，计算机产品受金融危机以及市场形势恶化的影响，其收入出现了较大幅度的下滑，对公司整体的销售收入增长有所影响，但其他核心业务均保持了稳定增长；2009 年 1-9 月公司的收入规模同比下降 1.73%，主要是由于计算机、数字电视机等消费电子产品以及以外向型为主的安防系统销售收入下降所致。

在盈利能力方面，2006 年至 2008 年同方股份的实际盈利水平不断提高。虽然受到 2008 年四季度宏观经济形势的影响以及由于 2007 年非经常性损益金额较大，2008 年公司整体净利润水平较 2007 年同比下降了 42.95%，然而主营业务仍然保持了健康的成长，2008 年扣除非经常性损益之后的净利润较 2007 年同比增长了 17.24%；2009 年 1-9 月受国际市场影响，公司的出口业务受到一定程度的冲击，另外由于计算机和数字电视消费类产品内需低迷，公司盈利增长受到一定的制约，但公司在数字城市、数字电视系统、军工、互联网服务以及能源环保等领域仍保持稳健的发展势头。

公司一直贯彻加强自主核心竞争能力的经营策略，不断提升核心技术水平，2006 年至 2008 年公司的综合毛利率水平持续提升，主营业务的综合毛利率由 2006 年的 14.04%提高至 2008 年的 18.48%；2009 年前三季度公司综合毛利率为 15.94%，较 2008 年综合毛利率略有下降。

2006 年至 2009 年三季度，同方股份的期间费用率呈现逐渐增加的趋势，主要是由于同方股份为进一步拓展市场，逐渐增大了销售费用的支出，同时加大了研发投入力度，管理费用出现较大增长。

2009 年在国家积极财政政策和适度宽松的货币政策以及产业振兴规划和地方发展规划等一系列政策措施的作用下，国内经济运行出现一系列积极的变化；然而全球金融危机对我国的负面影响依然较大，外需持续疲软的局面短期内难以扭转。受到这种经济形势的影响，在 2009 年前三季度内，一方面公司海外收入

同比有较大下滑；另一方面，公司数字城市、能源环保等业务面对国家为刺激经济复苏加大投资而带来巨大市场机会的局面，业务得到了长足发展，计算机产品、数字电视机产品等消费类产品受到家电下乡政策刺激以及消费者信心回升的影响，产品销量也不断回升。

## 二、交易标的所属行业特点和经营情况分析

### （一）压电石英晶体元器件行业特点

#### 1、行业基本情况

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。

#### （1）市场容量

石英晶体元器件具有极高的频率稳定度。该产品产生的频率信号在通信设备中作为频率基准、在计算机类产品中作为系统工作的时钟信号驱动数字电路，产品同时也在各类消费电子产品中得到广泛应用，目前还没有其他产品和技术可以替代。石英晶体元器件需求近年来持续增长，据市场调研公司 Innovative Research and Products (iRap) 研究报告预测，2012 年全球压电器件市场将从 2007 年的 48 亿美元上升到 69.1 亿美元，预计年均增长可达 7.5%。石英晶体元器件应用主要分布在无线通信、PC、消费电子和汽车电子，其中无线通信应用占比约 60%，随着世界上电子产品种类和产量的增多，石英晶体元器件的需求也在逐年增加。

据日本晶体工业协会对 2005 年—2008 年全球石英晶体元器件相关的主要电子产品的统计结果，各种电子产品对石英晶体元器件产品的消耗情况如下：

产品	平均单台晶体用量(件)
计算机	
其中：台式机	6.97

笔记本	6.51
手机	2.2
彩色电视机	6.28
DSC 数码相机	3.4
DVD 录相机	3.41
汽车音响	3.1
车用导航系统	9.0

据中国压电行业协会制定的“十一五”规划，2006-2010 年国内企业压电晶体产品收入复合增长率为 10%，到 2010 年我国的石英晶体元器件产量达 60 亿只，销售收入 100 亿元；其中重点是产品片式化的发展和质量的提高，片式化率将从 5%以下提高到 25%，到 2020 年片式化率达 50%，而同期许多欧美发达国家的片式化率预计将达 80%以上。

我国的石英晶体元器件国际贸易仍为逆差产业。国内所需的中高档片式化石英晶体元器件主要依靠进口，迫切要求国内有实力的晶体生产厂家尽快实现片式石英晶体元器件的大批量生产，以替代进口产品。据中国海关统计，2008 年我国石英晶体元器件贸易出口额 9.25 亿美元，同比增长 11.7%，而进口贸易额 21.2 亿美元，同比增长 20.3%，其主要原因是 SMD 型元器件和精密器件等石英晶体主要依靠进口。例如华为、中兴、大唐等国内大型通信设备制造商和军工企业所需的精密晶体器件主要依靠进口，仅华为公司每年需石英晶体器件产品采购额超过 8 亿元，而采用国产元件仅 1 亿元左右。

## （2）主要生产企业

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。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、韩国和我国台湾地区在这一产业已经形成少数几家称霸的高度集中格局，比较著名的企业有金石舍（KSS）、大真空（KDS）、东京电波（TEW）、东洋通讯机（TOYOCOM）、日本电波（NDK）和台湾晶技（TXC）等。

目前我国石英晶体元器件行业主要生产家有 80 余家，但由于生产分散、规模小、技术水平低等因素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。

除晶源电子外，国内生产石英晶体元器件的主要厂家有：浙江东晶电子股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，简称“东晶电子”）、南京华联兴电子有限公司（上市公司南京华东电子信息科技股份有限公司的控股子公司）、湖北东光电子股份有限公司、廊坊中电大成电子有限公司等。其中，晶源电子与东晶电子均为中国电子元器件百强企业，代表了行业的较高水平。

### （3）行业发展趋势

①随着数字化电子信息产品的不断涌现以及产品成本的不断降低导致应用领域不断扩大，石英晶体元器件行业在可预见的将来仍将保持快速发展的趋势。

②随着电子整机小型化、轻量化、薄型化的飞速发展，对石英晶体元器件片式化的要求越来越迫切，石英晶体元器件片式化、小型化的发展步伐将不断加快，片式化率将不断提高。

③产业和行业集中度不断提高。目前全球石英晶体元器件产量最大和技术水平最强的日本已经基本完成产业集中，前五家企业总产值约占日本市场 70%，预计中国石英晶体元器件行业在未来 5—10 年也将逐渐完成这一过程。

## 2、行业管理体制和产业政策

公司的主要产品石英晶体谐振器属电子元件行业中的压电晶体子行业，电子元件行业为开放性、完全竞争性行业，不存在行政性准入管制，不受关税、配额限制等有形或无形的保护。行业管理体制已经由传统的政府部门直接管理转变为行业协会自律管理。中国电子元件行业协会（CECA）是由电子元件行业的企（事）业单位自愿组成的、全国性的行业组织，不受部门、地区和所有制的限制，具有社会团体法人资格。

2002 年国家经贸委、财政部、科技部和国家税务总局在联合下发的《国家产业政策》中，明确将新型电子元器件列为当前及今后发展重点。公司的主要产品属国家产业发展规划重点产品，得到国家产业政策的支持。

《“十一五”规划纲要》“第十章 加快发展高新技术产业”之“第一节 提升电子信息制造业”提出，“根据数字化、网络化、智能化总体趋势，大力发展集成

电路、软件和新型元器件等核心产业”。公司主要产品也属于国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录（2007 年本）》（征求意见稿）第一类鼓励类“22. 新型电子元器件（片式元器件、敏感元器件及传感器、频率控制与选择元件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、新型机电元件等）制造”。

2009 年 4 月 15 日，国务院发布的《电子信息产业调整和振兴规划》在产业调整和振兴的主要任务中明确将片式元器件、高频频率器件列入加快电子元器件产品升级，提升研发生产能力的范围。

### 3、行业技术发展情况

石英晶体元器件的生产过程中大量采用微电子加工工艺技术，使石英晶体元器件产品技术质量指标不断提高。电子整机行业 SMT（surface mounting technology）表面贴装技术的普遍应用有力推动了压电石英晶体元器件片式化进程。

近几年我国石英晶体产业进入一个新的发展时期。国家将新型元器件作为发展的重点，其中频率元器件占有重要位置。数字技术、网络技术和信息技术的高速发展一方面促进了石英晶体元器件行业产量的增长；另一方面对产品档次和技术水平提出了更高的要求，迫使我国石英晶体元器件行业技术向小型化、片式化发展，生产要素向规模企业集中，以适应提升产品档次、增加技术构成所带来的大规模投入的要求。

目前石英晶体元器件技术主要向两个方向发展。一是小型化和表面安装化（SMD），其代表产品为 SMD 石英谐振器。其产品外形尺寸的发展趋势是：从  $9.0 \times 7.0\text{mm}$  →  $7.0 \times 5\text{mm}$  →  $6 \times 3.5\text{mm}$  →  $5 \times 3.2\text{mm}$  →  $3.2 \times 2.5\text{mm}$  →  $2.5 \times 2.0\text{mm}$  →  $2.0 \times 1.6\text{mm}$ 。目前，在国际上 5032 和 3225 尺寸产品是市场主流，2520 产品已经进入市场。技术上由振子尺寸的不断减小，引入了先进的半导体设计和加工技术。二是提高产品的频率稳定性和降低相位噪声，以适应数字通信的要求；主要代表产品为数字通信用高稳定度的温补振荡器（TCXO）和恒温晶体振荡器（OCXO）。产品采用了数模混合补偿和数字补偿技术。

### 4、行业区域性和季节性特征

压电晶体元器件的主要应用领域为计算机、通讯电子等信息产品，产品以出口为主，公司产品销售无明显的季节性，每年的一季度一般为销售和生产的淡季，

二季度、三季度和四季度波动不大。

从产品生产区域来看，日本、韩国和台湾地区在石英晶体元器件方面的技术实力较强，是高端石英晶体元器件的主要生产区域；我国产品结构则以中低档为主。

## 5、行业的经营模式

由于石英晶体元器件产品具有品种规格多样、技术指标复杂的特点，该行业长期以来逐渐形成了以通过中间商代理销售为主，中间商销售与对大用户直接供货相结合的销售模式，这种销售模式有利于生产商和经销商发挥各自优势，降低石英晶体元器件制造商和下游整机生产商的交易费用，因而被行业内的各企业所广泛采用。

## 6、行业的进入障碍

本行业高端产品为技术密集型和资金密集型产业，进入本行业需要掌握核心技术，需要较大的技术和资金投入，目前生产 SMD 石英晶体元器件所需的关键设备以进口为主，设备投资规模大，且国外设备供应商提供的标准型设备通常需要改进后才能达到预期效果，需要较强的技术和人才实力。

同时本行业对产品的可靠性与一致性水平要求较高，产品进入市场认证周期较长，需要建立良好的质量信誉，对新建企业的品牌经营不利。目前，国内晶体行业产品约 80% 出口。国际大型企业通常对供应商的资质审定时间较长，在审定过程中将对供应商的生产流程、质量管理、工作环境、经营状况和环境保护等各个方面提出严格要求。因此，严格的供应商资质认定，导致新厂商开拓市场能力较弱。

## 7、有利因素和不利因素

### （1）有利因素

#### ①国家产业政策扶持

石英晶体元器件是我国《产业结构调整指导目录（2007 年本）》（征求意见稿）中的第一类鼓励类产品，属国家重点支持的新型元器件范畴，符合国家产业政策，享受出口退税等优惠政策。

#### ②产品应用领域宽广

石英晶体元器件目前已广泛应用于包括普通的电子玩具、电子钟表、游戏机、

家用电器、办公自动化、PC机、笔记本电脑、PDA、移动通信、程控交换机、汽车电子、蓝牙产品、航空航天和军用电子装备等各个领域，而且随着信息及数字技术的飞速发展，石英晶体元器件的应用领域还在不断拓展。

### ③全球制造中心向中国转移的机遇

随着全球经济一体化进程的加快，电子产品生产和市场国际分工日益明显。亚太地区已成为世界电子元器件的最大生产地和消费地，特别是中国，无论在生产还是消费领域，越来越多地在世界电子元器件产业中占到了举足轻重的地位。

## （2）不利因素

### ①市场竞争因素

在全球各大区域中，亚太地区石英晶体元器件生产厂商最为集中，国内市场的价格竞争十分激烈，对生产企业压力越来越大。

### ②部分原材料和设备依赖进口

目前本行业主要原材料除人造水晶外，国产化率较低，高档次的陶瓷基座、外壳等材料国内还不能生产。部分生产、检测设备仪器如晶片X光自动分选机、晶体参数测试系统等关键设备仍依赖进口。

### ③企业规模偏小，产业集中度低的矛盾突出

我国约有80多家石英晶体元器件生产企业，产业集中度不高，石英晶体元器件企业投资分散、重复建设现象严重。如果不能有效提高产业集中度，我国压电石英晶体产业将难以与国外大企业抗衡。

## 8、上下游行业状况对本行业的影响

石英晶体元器件系列产品上游行业为人工水晶、精密制造设备、材料制造。上游产业中，我国在人工水晶生长技术及设备方面较为成熟，高品质水晶主要从俄罗斯进口，人工水晶市场供应充足。在精密设备及材料制造方面，我国企业已开始研制精密制造设备，但高精端设备多由日本进口。

石英晶体元器件系列产品上游行业为消费类电子用品、通讯产品、资讯产品、汽车电子产品、军事及航天电子产品。近年来信息电子产业的迅猛发展带动了对石英晶体元器件系列产品的需求大幅增长，石英晶体元器件行业面临良好的发展机遇。

## 9、产品出口的风险问题

从出口地区看，中国香港、日本、中国台湾和东南亚地区占我国总出口量的80%左右。目前这些国家和地区对从大陆出口的石英晶体元器件没有配额限制或高关税保护等贸易壁垒。我国出口的产品与进口国（地区）的该类产品基本为错位竞争、互补的关系，发生贸易摩擦的可能性较小。

### （二）晶源电子的核心竞争力和行业地位

#### 1、晶源电子的技术和研发情况

##### （1）现有核心生产技术

##### ①小公差晶体制造技术

小公差晶体是指温度频率稳定度 $\leq 5\text{ppm}$ 的谐振器，主要应用在通信设备和为TCXO配套中，这种产品需要解决的问题是，一是在 $25^{\circ}\text{C}$ 时，实际频率与标称频率之间的偏差；二是在温度变化时频率与 $25^{\circ}\text{C}$ 时频率的偏差；三是解决随着时间的迁移频率偏离初始值（即老化问题）的问题。通过技术攻关，公司已掌握了该项技术，生产的调整频差 $\pm 2.5\text{ppm}$ ，温度频差 $\pm 3\text{ppm}$ 的产品已经大量用于无绳电话和对讲机配套。

##### ②片式小型晶体元器件制造技术

片式元器件又称SMD元器件，晶源电子已掌握了SMD晶体谐振器用7050、6035、5032、3225、2520型晶片的设计和加工工艺，成功解决了跳频、电阻大的关键技术问题，同时研究和推广磁控溅射镀膜工艺，同时解决产品小型化、装配自动化发展起来的电子元器件。片式石英晶体元器件是片式电子元器件的一个分类产品。传统产品采用金属壳和有引线封装，难以满足整机薄型化、小尺寸和装配自动化的要求，为解决这个问题，公司于2000年率先开发研制了片式（SMD）石英谐振器，7050产品经通过原国家经贸委的鉴定，达到了国际先进水平。

在此基础上公司相继开发出6035、5032型石英谐振器并实现了产业化，SMD6035、4931谐振器开发完成并成功为公司手机用温补振荡器配套。晶源电子于2006年完成了3225谐振器开发，2008年成功完成下一代产品2520型谐振器研发并实现小批量生产。

##### ③石英晶体振荡器制造技术

时钟振荡器是在石英谐振器的基础上配加反馈放大电路制造而成，作为频率信号发生源。在石英谐振器的制造技术基础上，时钟振荡器制造技术的关键是电路设计、石英振子与电路配合参数的选择、测试技术与封装技术，晶源电子在1995年完成开发并实现批量生产；2000年根据市场需要开发出7050片式（SMD）时钟振荡器，通过省级鉴定，已达到国际先进水平并向国际市场大批量供货；2004年完成5032片式时钟振荡器在开发2005年实现批量生产；2005年完成3225片式时钟振荡器的开发，于2007年上半年实现大批量生产。

#### ④压控振荡器（VCXO）制造技术

压控晶体振荡器是晶体振荡器的一种，其主要的特点是，其振荡频率可以被一可调的输入电压控制。产品主要用于通信机中，通过可控的频率来实现信号跟踪和锁相，也用来做为频率倍增的电路组件。此产品需要解决的问题，一是要有宽的频率可调范围和调整线性度；二是要有高的频率稳定度。晶源电子于1998年完成本产品的自主开发，在此基础上又开发了7050片式（SMD）压控振荡器、5032片式压控晶体振荡器，产品达到了国际先进水平，并向国际和国内市场供货。2008年底，公司已经成功研制（9X14 SMD）高频低相噪压控三次泛音晶体振荡器，已经开始批量生产。对于此项技术，晶源电子已于2009年2月提交专利申请，并已组织申报省级技术鉴定。上述产品已于2009年上半年进入阿尔卡特（ALCATEL）、中兴、华为等供应商认证程序。

#### ⑤温度补偿晶体振荡器制造技术

通常石英晶体振荡器在不使用温度控制电路或装置时，频率稳定度可达到 $10^{-4}$ – $10^{-5}$ 量级，在工作温度范围较宽时，要达到 $5 \times 10^{-6}$ 频率稳定度已经十分困难，为得到更高的频率稳定度，多采用温度补偿方式或将电路置于恒温槽中来实现。

晶源电子通过承担信息产业部和国家发改委的数字移动通信用温补振荡器产业化项目，已解决了SMD（7×5）尺寸、电路设计及装配工艺等核心技术问题，温度稳定度0.14ppm，自主开发温补振荡器的数字化自动补偿软件，并成功地实现了产业化。为解决程控交换机和移动通信基站配套等需要，公司在此基础上开发了频率稳定度达 $2.8 \times 10^{-7}$ 小型化的温补晶体振荡器，2009年10月可完成新产品鉴定。

温补振荡器的结构设计已经取得实用新型专利，专利号为ZL01203934.9。

### ⑥高稳晶体振荡器制造技术

在电台、程控交换机、移动通信交换机及基站等设备中需要温度稳定度  $1 \times 10^{-6}$  以上的高稳定度晶体振荡器做为系统的频率基准。在这个稳定度的低端 ( $10^{-6}$ - $10^{-7}$ ) 多采用温度补偿的方法实现，即温度补偿晶体振荡器 (TCXO)。

2008 年底，公司已经成功研制(9X14 SMD)三级钟温度补偿晶体振荡器(TCXO)准备 2009 年下半年批量生产，公司组织申报技术鉴定。(5X7 SMD) 三级钟温度补偿晶体振荡器 (TCXO) 正在研发，预计 2009 年下半年完成。

在稳定度高端 ( $10^{-8}$ - $10^{-9}$ )，采用在振荡器外面加一层到二层恒温槽的方法，使振荡器工作在一个温度恒定的小环境中。目前，晶源电子已经掌握了恒温晶体振荡器的设计、生产等核心技术。2008 年底，公司已经成功研制各种封装形式三级钟、3E 钟，已经实现小批量生产，并组织申报省级技术鉴定。0C-36 二级钟样品和小批量生产已于 2009 年上半年完成，目前正在中批量试生产阶段。公司已经组织申报省级技术鉴定。上述产品，已于 2009 年上半年进入阿尔卡特 (ALCATEL)、中兴等供应商认证程序。

#### (2) 目前正处于研发阶段的产品制造技术情况表

截至本报告书签署日，晶源电子在研主要技术项目如下：

序号	项目名称	达到的目标	进展情况
1	片式三级钟温补振荡器	产品尺寸：5×7×1.8mm 频率范围：10-40MHz 稳定度：±0.28ppm	试验样品已经成功，工程样品在研制
2	2016 片式石英谐振器	13-48MHz，满足手机和手机用 TCXO 配套要求。	在研发
3	DIP 三级钟温补振荡器	产品尺寸 10×20×6mm 频率范围：10-40MHz 稳定度：±0.28ppm	在研发
4	2520 片式时钟振荡器	1-80MHz 稳定度：±20ppm	样品研制成功，部分小批量生产
5	小型锁相环电路	2-160MHz	在研发

#### (3) 研发创新机制

##### ①以市场为导向，紧密跟踪市场需求选择开发课题

随着数字技术和网络技术的快速发展，为压电频率元器件产品开发项目及研究课题不断提供新的市场机会。晶源电子持续进行市场流行产品及发展趋势的专题调研，捕捉国际技术动态，根据市场潜在需求进行产品研发，注重新产品的推

广和销售过程中的客户反馈意见，并进行改进和优化。

## ②项目负责制

项目立项批准后，由项目组长组织 1 人或多人组成项目组，按照国际通行的先进的“项目管理”方法，明确项目管理责任制度，具体进度实施由项目组长负责，直至小批量试产，项目完成后，根据晶源电子《技术和管理创新奖励实施办法》给予奖励。

## ③指定项目和自选课题相结合

晶源电子提倡大胆思维，独立创新，除重大项目由公司提出外，鼓励各分厂、个人结合生产制造过程中的技术质量和工艺难题攻关，独立提出创新题目，报技术部批准后，由项目提出人或指定的项目组长组织实施。

## (4)研发机构的设置

晶源电子的技术开发是由一个多层次开发机构组成，最高层为由公司领导和专家组成的专家委员会，负责市场调研，确定产品发展方向，进行重大项目决策等问题；第二层为技术开发中心，是公司重大技术开发项目的具体执行层，根据来自各方面的信息确定具体开发的各个项目，并负责组织和实施，与工厂一起进行项目的工艺试验等工作，项目工作人员按项目需要进行动态管理；第三层是各个工厂主要承担批量生产中产品技术水平的提高、降低制造成本、现有产品规格扩展等创新性技术开发工作，配合技术开发中心，作好新产品研发的工艺试验等工作。

研发技术队伍包括石英晶体元器件研究、电子线路研究、工艺机械设计和机电一体化的专业人才，从而有利于晶体元器件设计、加工和工艺装备的综合研究开发，不断推动公司的技术进步。目前，技术中心设置了环境与可靠性试验室，试制生产线及晶体元器件研究室。

## (5)对核心技术人员的奖励制度

为防止核心技术失密，晶源电子与核心技术人员分别签订《商业秘密保密协议》，明确了双方的权利与义务，确保核心技术人员严守技术秘密；晶源电子的核心技术人员大多数拥有公司股份，其切身利益与公司的长远发展紧密相连；公司还将进一步改进和完善激励机制与奖惩机制，目前已制定了《公司技术及管理创新奖励实施办法》并开始实施，为核心技术人员提供施展才能的空间和足够的

物质激励，使其能自觉维护公司利益，积极主动地投身于技术开发工作中，减少人才的流失。同时加大力度做好人才的引进和培育工作，使晶源电子“人才工程”做到可持续发展。

#### （6）技术合作

晶源电子与大专院校和科研院所紧密合作，采取课题合作和技术顾问多种渠道并重的方式，在原有普通 49S 产品基础上，持续地进行研究开发，从单一品种发展为谐振器、时钟振荡器、压控振荡器、温度补偿和高稳晶体振荡器六大类、15 个品种，产品向片式（SMD）化、高频率、高精度、高稳定度方向发展。晶源电子每年还安排技术人员到国外进行考察学习，与外国专家进行技术交流，获取国际最新科技信息，以推出更新换代产品，不断满足不同层次的顾客需求。2007 年晶源电子又与电子科技大学联合建立了“频率控制技术工程(研发)中心”。为新产品开发提供了有效的保证。

#### （7）未来的技术开发方向

晶源电子产品的研发方向一是产品小型化，二是产品频率稳定度的提高，向高端的高稳器件发展。具体是进一步开发尺寸更小的 2520 和 2016 尺寸的片式石英谐振器和振荡器，进一步提高产品精度；开发高稳振荡器和与之配套的冷压焊精密晶体、频率 155.2MHz 的高频谐振器；频率向低端延伸，开发频率 100-150MHz 的时钟振荡器。晶源电子的目标是“研制生产高精度、小尺寸、高频率的产品”，新产品品种和产品技术水平保持与国际先进企业同步。

## 2、晶源电子核心竞争力

### （1）竞争优势：

#### ①行业地位优势

自 1997 年以来晶源电子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 12 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。晶源电子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

晶源电子目前已具有年产 4 亿只、16 个品种系列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

晶源电子重视技术研发和创新，拥有多项专利和专有技术。2008年12月3日，公司被认定为高新技术企业，已取得由河北省科学技术厅、河北省财政厅、河北省国家税务局、河北省地方税务局联合签发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR200813000129，有效期3年。根据国家对高新技术企业的有关政策，公司从2008年1月1日起的三年内，企业所得税享受15%的优惠税率政策。

### ④质量优势

晶源电子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，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

晶源电子推行“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。

## (2) 竞争劣势

①与国际大型石英晶体元器件生产商相比，晶源电子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更多国际上大型石英晶体生产企业进入中国市场，凭借其雄厚的资本实力、技术积累、品牌优势和先进的营销策略抢占市场份额，可能进一步加剧本行业的竞争激烈程度。

## 三、本次交易的必要性

### 1、延长同方股份的产业链，发展核心电子器件产业

根据我国《中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》，“核心电子器件、高端通用芯片及基础软件产品”（简称“核高基重大专项”）是我国十六个科技重大专项之一；我国电子元器件制造的整体水平与发达国家相比存在较大差距，目前还不能满足电子信息产业高速发展的需求，核心电子器件是电子信息产业的基础，未来发展空间和市场前景巨大。同方股份的信息产业目前涉及计算机、数字城市与行业信息化、安防系统、数字电视系统、数字通信与装备制造、互联网应用与服务等六大领域，国家“核高基”重大专项中的核心电子器件产品是公司未来重点发展的战略性业务之一。

晶源电子是国内石英晶体元器件制造的龙头企业、中国电子元器件百强企业之一，其生产的石英晶体元器件是信息技术产业链中用于频率选择与控制的不可替代的重要基础产品，在电子器件制造方面具有坚实的工艺和技术基础和良好的品牌知名度。通过收购晶源电子，同方股份可以延长公司现有的产业链，快速介入并发展国家大力支持的核心电子器件产业。

## **2、同方股份以合理成本、较低风险进入电子元器件行业**

同方股份虽然具有一定的技术和人才优势，但是不具备电子元器件行业的运营经验和生产技术，如果完全自主发展电子元器件产业，则将面临投资成本高、建设周期长、运营风险大等一系列的风险和困难；通过换股方式收购电子元器件的百强企业晶源电子，同方股份可以以合理成本快速的进入该领域，大大减少了自主投资该产业的投资风险，并迅速取得电子元器件行业的龙头地位。

## **3、形成新的利润增长点，提高同方股份的盈利能力**

本次交易完成后，同方股份将通过控股晶源电子的方式，以石英晶体元器件为基础大力发展电子元器件产业，拓展了同方股份的业务范围，增加了新的利润增长点。晶源电子近年来盈利能力一直较为稳定，2009年实现归属母公司股东净利润3,409.34万元，本次同方股份新增1,688万股股份对应的每股收益为0.50元；2010年晶源电子预计可实现归属母公司股东净利润3,510.31万元，同方股份新增1,688万股股份对应的每股收益为0.52元，均超过同方股份2008年每股收益水平。

## **4、本次收购符合晶源电子和同方股份两个上市公司的根本利益**

晶源电子位于河北省唐山市玉田县，由于地理位置的限制，晶源电子难以吸引高端技术和管理人才加盟；虽然石英晶体元器件行业的市场空间广阔，但技术、管理和人才方面的瓶颈在一定程度上限制了晶源电子的快速发展。

同方股份是国内信息产业的知名企业，紧密依托于清华大学，在技术、人才、管理和资金方面均具有较强的优势，尤其在科研技术和人才方面的优势明显。同方股份通过本次收购，以资本为纽带，通过控股晶源电子进入电子元器件行业，借助晶源电子在电子元器件制造的雄厚的技术基础和丰富的生产经验、利用同方股份和清华大学的研发技术和人才优势，实现同方股份和晶源电子的优势互补，并推动晶源电子和同方股份业务的协同快速发展，符合同方股份和晶源电子两个上市公司的根本利益。

### 5、同方股份与晶源电子在业务方面的具体关联度

（1）技术方面：同方股份目前具有与电子元器件相关的业务，北京同方微电子有限公司主要从事集成电路设计及配套系统的产品开发，可以配合晶源电子开发石英晶体振荡器专用集成电路（IC）等高端精密电子元器件产品；同时同方股份依托清华大学，可以在机械、电子、精密仪器等方面为晶源电子未来在高精度石英压力、温度传感器等高端产品的研发提供技术支持。

（2）人员方面：同方股份是一家在信息产业方面颇具规模和影响力的上市公司，在产品研发、生产运营、市场营销、资本运作等方面具有丰富的管理和运营经验，并具有相应的专业技术人才和管理人才，同时借助清华大学的强大人才优势，可以帮助晶源电子进一步提升晶源电子在研发、生产、销售等方面的技术和管理水平。

（3）资金方面：本次交易完成后，同方股份和晶源电子将在资产和财务等方面各自保持独立，对于两个公司在未来发展过程中需要的资金，将根据相关的法律法规各自进行筹集。

（4）原材料和产品供求方面：本次交易前，同方股份和晶源电子之间不存在直接的供求关系，但是鉴于同方股份在信息技术的行业地位和信誉，且与上下游的供应商和客户均建立了良好的渠道和关系，另外本身产品存在对石英晶体元器件产品的需求，可以帮助晶源电子继续拓宽产品的销售渠道和市场网络，并提高市场占有率。

经核查，独立财务顾问认为：同方股份通过本次交易收购石英晶体元器件行业的龙头企业晶源电子，以合理成本、较低风险进入电子元器件行业，有利于同方股份延长产业链，拓展业务范围和利润增长点，符合同方股份的战略发展规划和国家产业政策，有利于同方股份和晶源电子及其股东的利益。

#### 四、本次交易对同方股份财务状况和盈利能力的影响分析

##### 1、本次交易对同方股份财务状况的影响

同方股份和晶源电子在 2008 年以及 2009 年的财务状况对比情况如下：

单位：万元

财务指标	2009 年 12 月 31 日/2009 年 9 月 30 日			2008 年 12 月 31 日		
	同方股份 (a) (注 1)	晶源电子 (b) (注 2)	比例 (c=b/a)	同方股份 (a)	晶源电子 (b)	比例 (c=b/a)
总资产	2,005,113.66	48,949.39	2.44%	1,808,043.69	49,020.54	2.71%
总负债	1,084,666.77	6,440.01	0.59%	964,051.43	8,572.72	0.89%
资产负债率 (合并)	54.10%	13.16%	-	53.32%	17.49%	-

注1：由于同方股份的2009年财务报告尚未编制完成，同方股份本处数据为截至2009年9月30日未经审计财务信息。

注2：晶源电子本处数据为截至2009年12月31日的审计后财务信息。

从上述对比数据来看，相对于同方股份，晶源电子的总资产、总负债的规模均较小，且资产负债率较低，资产质量良好，偿债风险很低。本次交易完成后不会对同方股份的财务状况产生明显影响。

##### 2、本次交易对同方股份盈利能力的影响

2008 年以及 2009 年，同方股份和晶源电子的盈利能力数据对比情况如下：

单位：万元

财务指标	2009 年/2009 年 1-9 月			2008 年		
	同方股份 (a) (注 1)	晶源电子 (b) (注 2)	比例 (c=b/a)	同方股份 (a)	晶源电子 (b)	比例 (c=b/a)
营业收入	960,844.23	28,890.67	2.26%	1,392,803.27	26,925.90	1.93%
利润总额	38,488.87	4,185.52	8.16%	46,707.03	3,720.92	7.97%
归属母公司 股东的净利润	25,711.20	3,409.34	9.95%	25,142.68	3,054.79	12.15%

同方股份应享有净利润	25,711.20	852.34	2.49%	25,142.68	763.7	3.04%
------------	-----------	--------	-------	-----------	-------	-------

注1：由于同方股份的2009年财务报告尚未编制完成，同方股份本处数据为2009年1—9月的未经审计财务信息；计算比例c时再将同方股份1—9月的数字乘以4/3折算为全年数据。

注2：本处晶源电子数据为2009年度的审计后财务信息。

从上述对比数据来看，相对于同方股份，晶源电子的营业收入、利润总额以及归属母公司股东净利润的规模均较小。

如果本次交易完成后，同方股份取得晶源电子的控制权并按25%的持股比例进行合并，同方股份的营业收入、利润总额和归属母公司股东净利润均小幅增长，同方股份的盈利能力有所提高。但是晶源电子本身的收入和利润规模不大，且同方股份仅持有其25%股份，按2008年和2009年的财务数据测算，晶源电子为同方股份贡献的净利润占合并前同方股份净利润的3.04%和2.49%。

### 3、本次交易对同方股份经营业绩的影响

#### (1) 同方股份本次交易后的每股收益变化

以2008年和2009年的财务数据为例，假设本次交易完成后同方股份取得晶源电子的控制权并按25%的比例对晶源电子合并报表，并且不考虑其它影响因素，交易前后的每股收益变化情况如下：

财务指标	2009年1-9月			2008年		
	交易前	本次交易新增(注1)	交易后	交易前	本次交易新增	交易后
净利润(万元)	25,711.20	646.66	26,357.86	25,142.68	763.70	25,906.38
总股本(万元)	97,697.06	1,688	99,385.06	97,697.06	1,688	99,385.06
每股收益(元)	0.2632	0.3831	0.2652	0.2574(注2)	0.4524	0.2607

注1：本次交易新增的净利润为晶源电子2009年1-9月归属母公司净利润2,586.63(未经审计)乘以25%；

注2：上表中同方股份2008年的每股收益直接用净利润除以总股本得来，与同方股份2008年报中基本每股收益的计算方法和结果略有不同。

晶源电子2009年实现归属母公司股东净利润3,409.34万元，本次同方股份新增1,688万股股份对应的每股收益为0.50元，超过同方股份2008年和2009年前三季度的每股收益水平。

可见，以2008年和2009年为例，本次交易完成后同方股份的每股收益将略

有增加，但影响不大。

#### （2）基于晶源电子未来盈利预测的分析

根据晶源电子的盈利预测，2010年晶源电子将实现归属母公司股东的净利润3,510.31万元。

在上述盈利预测得以实现的条件下，本次交易完成后，本次同方股份新增1,688万股股份对应的2010年每股收益为0.52元，超过同方股份2008年每股收益水平。本次交易有利于提升上市公司的盈利水平。

### 4、本次交易可能形成的商誉的账务处理及其对同方股份未来利润的影响

#### （1）本次交易形成商誉的会计处理

根据《企业会计准则第20号—企业合并》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》、《企业会计准则第8号—资产减值》及财政部发布的相关讲解，本次交易构成“非同一控制下的企业合并”，同方股份将把实际取得晶源电子控制权的日期作为购买日，并将本次发行的同方股份1,688万股新股于购买日的公允价值以及本次交易产生的各项直接相关费用之和确认为企业合并成本。

在合并会计报表层面，同方股份将基于晶源电子于购买日的财务状况，针对其可辨认净资产公允价值做合理认定，并将企业合并成本大于合并中取得晶源电子可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉。由于同方股份在购买日的股票市场报价（即确认同方股份发行1688万股新股于购买日公允价值的基础）尚不可知，因此，目前暂无法根据《企业会计准则》规定计算出同方股份应予确认的企业合并成本及相关商誉。

#### （2）商誉的减值测试

根据《企业会计准则第8号—资产减值》，同方股份将于购买日后的每个年度财务报告日，对因收购晶源电子形成的商誉进行减值测试。本着谨慎性原则，同方股份将把晶源电子及其所属控参股公司作为承担上述合并商誉的资产组，并将该资产组的预计未来现金流量现值与自购买日起连续计算的可辨认净资产公允价值加商誉分摊额之和进行比较，如出现前者低于后者的情况，则应就其差额按持股比例在同方股份的合并财务报表中确认减值损失。

#### （3）对同方股份未来利润的影响

同方股份认为，虽然目前暂无法准确计算得出同方股份应予确认的商誉金

额，但经初步测算，本次企业合并所形成商誉应不存在重大减值风险，且不会对公司未来业绩产生重大不利影响，原因主要包括：

① 晶源电子自身生产经营稳健，预计未来成长性较好，自由现金流量充裕；成为同方股份控股子公司后，更可望受益于同方股份的技术研发实力和业务拓展能力，经营业绩提升潜力较大；

② 同方股份财务状况良好，融资能力较强，资本成本可控，对资产减值测试所需采用的折现率取值不高；

③ 在保持晶源电子独立性的前提下，随着资源共享与产业整合，晶源电子与同方股份所属其他相关业务单元的协同效应可望在财务层面日益显现。届时，分摊本次合并商誉的资产组可能扩展为包括晶源电子在内的若干单位，从而进一步降低商誉减值风险；

④ 相对于同方股份的经营规模、财务状况和盈利能力，将晶源电子纳入同方股份合并范围所引发的变化和影响较小；即使发生一定程度的商誉减值，亦不会对同方股份合并报表产生重大影响。

综上，本次交易完成后，同方股份将依据《企业会计准则》有关规定，合理确定企业合并成本及由此形成的商誉，并于此后的每个年度财务报告日规范执行商誉减值测试；同时，同方股份认为本次企业合并所形成的商誉不会对公司未来业绩产生重大不利影响。

## 五、同方股份和晶源电子的未来发展定位、具体产业整合计划、对双方主营业务、盈利能力和独立性的影响

### 1、同方股份的未来发展定位

同方股份将继续坚持“技术+资本”战略，保持现有的两大产业、四大本部、八大领域的基本框架，以信息产业和能源环保产业两大核心产业为基础，积极实施科研成果产业化和适度多元化的发展战略，其中电子元器件是同方股份未来重点发展的业务之一，即以晶源电子为平台，大力发展国家重点支持的核心电子元器件产业。

### 2、晶源电子的未来发展定位

晶源电子将以现有的石英晶体谐振器和振荡器为基础，依托同方股份和清

华大学的科研、人才和管理优势，大力发展 SMD 新型元器件和高端精密电子器件，提高现有产品的科技含量和产品附加值。

### 3、具体产业整合计划

本次交易完成后，同方股份和晶源电子原有的主营业务构架不会发生变化，同方股份对晶源电子的整合将主要集中在人员和管理方面。同方股份将把晶源电子做为未来电子元器件业务的发展平台，为晶源电子选择和配备最优秀的研发、技术和管理团队，进一步加强晶源电子在研发、销售等方面的技术实力和管理水平。

（1）同方股份将加强晶源电子现有的研发技术力量。同方股份将协助晶源电子在北京设立研发中心，并依托自身及清华大学的科研和人才优势，派遣现有的相关技术人员并招聘高端科技人才加盟晶源电子，加大新产品研发力度，大力开展高精度、小尺寸、高频率的高端精密电子器件的设计开发，加快发展片式化（SMD 型）新型元器件，提高技术含量高附加值的高端精密器件比例，缩短同发达国家的产业差距。

（2）同方股份将协助晶源电子拓展现有的销售市场。同方股份将协助晶源电子在北京设立营销中心，利用同方股份多年来在国内外积累的上下游采购和销售方面的渠道和关系，积极帮助晶源电子拓展现有的营销渠道和销售市场。

（3）同方股份将帮助晶源电子进一步提高现有的管理水平。本次交易完成后，同方股份将提名五名董事候选人、两名监事候选人分别作为晶源电子的董事和监事，并拟通过上述董事（如当选）提名有关人员受聘为晶源电子的总经理、财务总监和人力资源总监，全面加强晶源电子在生产、财务和人事等各个方面的管理水平。

（4）在稳步发展石英晶体元器件的基础上，同方股份将协助晶源电子积极拓展其它核心电子元器件产品领域的研究开发，即利用晶源电子的工艺和技术优势，依托清华大学在电子、机械和精密仪器等学科的科研优势，与清华大学合作研究和试验开发新型、精密、高端电子元器件，并在合适的条件下实现科研成果产业化。

（5）同方股份将利用未来发展物联网等相关产业的机会，为晶源电子的新型、高端电子器件的研制和开发创造条件。物联网是将红外感应器、全球定位系统、

激光扫描器等信息电子设备与互联网结合起来而形成的一个巨大网络，让所有的物品都与网络连接在一起，方便识别和管理。物联网具有广阔的市场前景，2009年8月温家宝总理曾明确指出要加快物联网产业发展。同方股份目前已经开始着力发展物联网业务，因物联网涉及大量感应器、激光扫描器等信息电子设备，其中也包括控制频率和计时用的石英晶体元器件，同方股份将在发展物联网等相关产业的同时，协助晶源电子积极研制开发物联网等产业需要、同时具有广阔市场前景的精密高端电子器件，为未来晶源电子的产品开发和市场拓展创造条件。

#### 4、同方股份对晶源电子的初步发展计划

根据同方股份与现晶源电子董事会的深入沟通和研究，同方股份初步拟定以下对晶源电子的发展计划：

（1）稳定发展 DIP 型产品生产。DIP 产品月生产能力稳定在 2200-2400 万件，以技术参数要求严，可靠性要求高的产品为主导，市场方面以为知名品牌公司配套为主导。

（2）加快发展 SMD 型产品。一是在现有月生产能力的基础上，经过填平补齐技术改造，到 2010 年底前达到月生产能力提高 25%；二是加快研发试制更小型化的产品，2010 年完成 2520 型主要规格产品产业化的能力，2011 年完成 2016 型产品研发和试产工作，为下一步扩大产能做技术储备。

（3）加快研发高稳晶体谐振器和高端精密器件等支撑公司未来成长重点产品并实现产业化，加快实施已列入国家电子信息产业振兴和技术改造项目 2009 年新增中央预算内投资计划的小型、高稳振荡器产业化项目。

（4）在合适的条件下，利用晶源电子在石英晶体元器件方面的经验和技術以及同方股份在机械和电子方面的研发实力，研制开发石英晶体振荡器专用集成电路（IC）、高灵敏度石英温度传感器、湿度传感器、压力传感器、高端光学产品以及其它相关的高端产品，拓宽石英晶体产品的应用范围，进一步提高晶源电子产品的技术含量和附加值。

#### 5、本次交易对同方股份和晶源电子主营业务、盈利能力和独立性的影响

（1）本次交易完成后，同方股份通过控股晶源电子进入电子元器件行业，除此之外，同方股份的原有主营业务构架不会发生变化；晶源电子的主营业务仍为石英晶体元器件的生产和销售，并将在合适的条件下拓展其它类型电子元器件的

开发、生产和销售。

(2) 本次交易将对双方盈利能力产生积极影响。本次交易完成后，晶源电子在新产品研发和销售等方面将得到增强，晶源电子的盈利能力将因此得到提高，由于同方股份控股晶源电子并将把晶源电子纳入其合并财务报表，同方股份的盈利能力也将有所提升。

(3) 本次交易不会影响双方的独立性。同方股份承诺将分别保持自身和晶源电子在人员、财务、资产、业务和机构等方面的独立性，保证晶源电子在采购、生产、销售和知识产权等方面独立于同方股份。对于同方股份拟派出的高级管理人员，不会在同方股份、清华控股及其控制的其它企业担任董事、监事以外的其他职务，不在同方股份、清华控股及其控制的其他企业领薪。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易完成后，除同方股份通过控股晶源电子进入电子元器件行业，同方股份和晶源电子原有的主营业务构架不会发生变化，两个上市公司将保持各自的独立性，本次交易对同方股份和晶源电子的盈利能力将产生积极影响。

## 六、同方股份通过本次交易，拓展和优化信息产业相关业务的战略规划

同方股份经过数年的培育，在信息产业领域，已经形成了计算机、数字城市与行业信息化、安防系统、数字电视系统、数字通信与装备制造、互联网应用与服务等六大支柱业务。未来，同方股份将围绕上述核心支柱产业，把握国家相关产业扶持政策，不断拓展和延伸公司在信息产业的业务领域，寻找新的业务增长点。

目前，根据我国《中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》，“核心电子器件、高端通用芯片及基础软件产品”（简称“核高基重大专项”）是我国十六个科技重大专项之一。我国电子元器件制造的整体水平与发达国家相比存在较大差距，目前还不能满足电子信息产业高速发展的需求，核心电子器件作为电子信息产业的基础，未来发展空间和市场前景巨大。为此，同方股份拟通过并购重组晶源电子的方式，结合现有的信息产业相关业务，拓展和优化信息产业业务领域，进入上游的电子元器件制造领域，延长产业链。晶源电子是国内石英晶体元

器件制造的龙头企业，其产品在移动通讯、消费类电子产品、汽车电子、无线通讯产品等领域有着较为广泛的应用。此次收购后，同方股份将成为晶源电子第一大股东，凭借自身以及清华大学的雄厚科研实力，以及晶源电子在石英晶体元器件方面的技术和工艺经验，有望在核心电子元器件研发、生产、销售上取得突破。

### （一）技术开发方面的业务规划

#### 1、推进晶源电子新产品的研发生产，提高中高端产品比例

本次收购完成后，同方股份将协助晶源电子侧重加大对 SMD 型产品，以及已列入国家电子信息产业振兴和技术改造项目 2009 年新增中央预算内投资计划的小型、高稳振荡器产业化项目的研发和生产投入，进一步巩固晶源电子的行业龙头地位，并向中、高端电子元件产品领域进发，提升其产品结构中、高端产品的比例，进一步提高晶源电子盈利能力。

#### 2、结合同方股份现有集成电路设计技术，配合晶源电子开发高端精密产品

同方股份下属的北京同方微电子有限公司（以下简称“同方微电子”）主要从事集成电路设计及配套系统的产品开发，其与晶源电子石英晶体振荡器等相关技术关联度较大。未来，同方股份拟立足同方微电子在集成电路设计方面的核心技术优势和相关经验，配合晶源电子开发石英晶体振荡器专用集成电路（IC）等高端精密电子元器件产品。

#### 3、依托清华大学技术优势，引导晶源电子把握技术动态

清华大学在机械、材料、电子、精密仪器等科研领域，拥有雄厚的实力，未来，同方股份将依托清华大学技术优势及同方股份自身的产业链和研发优势，引导晶源电子寻求技术合作和引进契机，以为晶源电子未来在高精度石英压力、温度传感器等高端产品的研发提供技术支持，并引导晶源电子实时关注国内、外最新技术动向，占领行业技术制高点。

### （二）营销方面的业务规划

#### 1、打造电子元器件业务平台，实施资源集中整合

同方股份将把晶源电子做为旗下核心电子器件业务的支柱企业和发展平台，同时将所有与晶源电子未来业务发展相关的研发、技术和管理人才等资源集中在晶源电子，以石英晶体器件为基础，集中全力发展核心电子元器件产业。

#### 2、建立北京营销中心，利用同方股份现有渠道资源，推动晶源电子市场拓

## 展

同方股份将帮助晶源电子在北京设立营销中心，并依托同方股份在信息技术的行业地位和信誉，以及其与上游供应商和下游客户建立的良好渠道和关系，结合其本身产品对石英晶体元器件产品的需求，帮助晶源电子继续拓宽产品的销售渠道和市场网络，并提高市场占有率。

### （三）人员方面的业务规划

同方股份是一家在信息产业方面颇具规模和影响力的上市公司，在产品研发、生产运营、市场营销、资本运作等方面具有丰富的管理和运营经验，并具有相应的专业技术人才和管理人才。本次交易完成后，同方股份将借助清华大学的强大人才优势，帮助晶源电子探索与清华大学相关院系在人才、技术方面的合作途径，并通过公平、合理的方式向晶源电子输送部分技术、管理人才，以进一步提升晶源电子在研发、生产、销售等方面的技术和管理水平。

经核查，独立财务顾问认为：同方股份通过并购重组拓展和优化信息产业相关业务的战略规划符合同方股份的产业发展战略和国家产业政策，技术研发、产品营销和人员等方面的规划安排符合同方股份和晶源电子的实际情况，有利于同方股份和晶源电子及双方股东的利益。

## 第十节 财务会计信息

### 一、交易标的近三年财务报表

经北京兴华会计师事务所有限责任公司审计，唐山晶源裕丰电子股份有限公司最近三年的财务状况、经营成果和现金流量情况如下：

#### 1、晶源电子合并资产负债表

单位：元

资 产	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：			
货币资金	60,141,689.05	61,442,890.50	80,579,989.93
应收票据	3,061,347.98	674,989.98	2,816,366.68
应收账款	75,717,580.06	52,491,975.45	54,611,326.83
预付款项	7,048,779.18	6,620,665.82	17,835,177.89
其他应收款	6,103,529.00	14,414,289.21	3,856,447.91
存货	46,177,379.09	58,778,523.97	66,982,742.00
一年内到期的非流动资产		106,931.86	81,832.38
<b>流动资产合计</b>	<b>198,250,304.36</b>	<b>194,530,266.79</b>	<b>226,763,883.62</b>
非流动资产：			
长期股权投资	2,081,165.87	2,550,000.00	-
投资性房地产	13,179,204.08	10,611,098.21	10,874,462.09
固定资产	250,963,605.68	262,150,726.54	193,423,714.79
在建工程	12,163,496.24	6,777,789.63	33,454,410.06
无形资产	12,233,230.84	13,140,378.03	13,697,415.94
长期待摊费用	63,421.09	103,007.65	267,329.74
递延所得税资产	559,441.73	342,127.63	378,689.50
<b>非流动资产合计</b>	<b>291,243,565.53</b>	<b>295,675,127.69</b>	<b>252,096,022.12</b>
<b>资产总计</b>	<b>489,493,869.89</b>	<b>490,205,394.48</b>	<b>478,859,905.74</b>
流动负债：			
短期借款	10,000,000.00	51,834,600.00	17,304,600.00
应付票据	-	-	3,000,000.00

应付账款	27,560,914.31	17,842,458.69	26,595,374.49
预收款项	1,978,120.03	409,520.56	2,850,935.01
应付职工薪酬	6,960,163.89	5,397,907.56	7,368,169.88
应交税费	1,769,257.26	-1,518,241.11	1,062,241.02
应付股利	-	-	609,009.63
其他应付款	2,650,630.54	1,675,989.60	5,541,594.67
一年内到期的非流动负债	1,180,000.00	1,310,000.00	26,440,000.00
其他流动负债	-	-	265,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>52,099,086.03</b>	<b>76,952,235.30</b>	<b>91,036,924.70</b>
专项应付款	770,000.00	770,000.00	770,000.00
其他非流动负债	11,531,055.00	8,005,000.00	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>12,301,055.00</b>	<b>8,775,000.00</b>	<b>770,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>64,400,141.03</b>	<b>85,727,235.30</b>	<b>91,806,924.70</b>
股东权益：			
股本	135,000,000.00	135,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	162,178,435.61	162,178,435.61	207,178,435.61
减：库存股	-	-	-
盈余公积	21,162,392.88	18,056,613.82	15,300,697.11
未分配利润	92,646,990.51	76,600,037.28	62,426,404.62
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>410,987,819.00</b>	<b>391,835,086.71</b>	<b>374,905,537.34</b>
少数股东权益	14,105,909.86	12,643,072.47	12,147,443.70
<b>所有者权益合计</b>	<b>425,093,728.86</b>	<b>404,478,159.18</b>	<b>387,052,981.04</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>489,493,869.89</b>	<b>490,205,394.48</b>	<b>478,859,905.74</b>

## 2、晶源电子合并利润表

单位：元

项目	2009年	2008年度	2007年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>288,906,706.77</b>	<b>269,259,046.63</b>	<b>231,024,569.52</b>
其中：营业收入	288,906,706.77	269,259,046.63	231,024,569.52
<b>二、营业总成本</b>	<b>249,484,185.97</b>	<b>232,484,302.83</b>	<b>192,164,992.78</b>
其中：营业成本	220,627,371.72	200,955,986.21	170,434,962.28
营业税金及附加	1,236,167.30	1,392,195.69	1,212,467.52

销售费用	5,556,152.83	6,581,633.66	5,450,431.84
管理费用	19,109,931.03	14,199,330.61	8,995,060.63
财务费用	1,736,639.00	8,089,543.00	5,885,451.12
资产减值损失	1,217,924.09	1,265,613.66	186,619.39
加：投资收益	-468,834.13	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>38,953,686.67</b>	<b>36,774,743.80</b>	<b>38,859,576.74</b>
加：营业外收入	3,074,956.60	1,001,558.68	1,062,130.77
减：营业外支出	173,424.12	567,061.39	188,051.67
其中：非流动资产处置损益	74,760.68	30,935.25	181,109.37
<b>四、利润总额</b>	<b>41,855,219.15</b>	<b>37,209,241.09</b>	<b>39,733,655.84</b>
减：所得税费用	6,798,992.87	6,165,752.12	7,446,900.30
<b>五、净利润</b>	<b>35,056,226.28</b>	<b>31,043,488.97</b>	<b>32,286,755.54</b>
归属于母公司所有者的净利润	34,093,388.89	30,547,860.20	30,950,094.59
少数股东损益	962,837.39	495,628.77	1,336,660.95
<b>六、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	0.2525	0.2263	0.2389
（二）稀释每股收益	0.2525	0.2263	0.2389

### 3、晶源电子合并现金流量表

单位：元

项目	2009年	2008年度	2007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	271,959,063.67	256,012,358.21	215,062,403.42
收到的税费返还	32,194,327.55	12,496,497.05	14,329,329.89
收到其他与经营活动有关的现金	11,207,872.64	17,478,641.58	2,613,266.73
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>315,361,263.86</b>	<b>285,987,496.84</b>	<b>232,005,000.04</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	177,912,892.77	158,169,105.55	137,514,435.53
支付给职工以及为职工支付的现金	31,968,005.90	33,992,496.51	29,246,911.31
支付的各项税费	11,256,161.52	14,969,737.02	5,870,362.88
支付其他与经营活动有关的现金	12,527,935.46	14,558,147.45	18,682,762.57

经营活动现金流出小计	233,664,995.65	221,689,486.53	191,314,472.29
经营活动产生的现金流量净额	81,696,268.21	64,298,010.31	40,690,527.75
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	274,546.17	5,000.00	26,500.00
投资活动现金流入小计	274,546.17	5,000.00	26,500.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,008,348.71	68,379,180.67	70,719,710.59
投资支付的现金	-	2,550,000.00	441,559.67
投资活动现金流出小计	26,008,348.71	70,929,180.67	71,161,270.26
投资活动产生的现金流量净额	-25,733,802.54	-70,924,180.67	-71,134,770.26
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	500,000.00	-	142,250,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	500,000.00	-	2,500,000.00
取得借款收到的现金	10,000,000.00	73,753,676.57	32,747,200.00
发行债券收到的现金	-		
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	
筹资活动现金流入小计	10,500,000.00	73,753,676.57	174,997,200.00
偿还债务所支付的现金	51,968,000.00	63,897,644.51	57,740,900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,460,554.80	17,288,234.78	21,925,407.33
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	609,009.63	5,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	24,585.89	22,375.33	
筹资活动现金流出小计	67,453,140.69	81,208,254.62	79,666,307.33
筹资活动产生的现金流量净额	-56,953,140.69	-7,454,578.05	95,330,892.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-310,526.43	-5,056,351.02	-2,984,802.22
五、现金及现金等价物净增加额	-1,301,201.45	-19,137,099.43	61,901,847.94
加：期初现金及现金等价物余额	61,442,890.50	80,579,989.93	18,678,141.99
六、期末现金及现金等价物余额	60,141,689.05	61,442,890.50	80,579,989.93

## 4、晶源电子母公司资产负债表

单位：元

资 产	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：			
货币资金	47,874,680.00	54,574,345.06	68,732,127.25
应收票据	3,061,347.98	674,989.98	2,816,366.68
应收账款	74,368,869.46	67,181,877.10	40,284,750.66
预付款项	5,411,914.33	6,420,571.45	19,188,912.27
应收股利	-	-	16,827,028.87
其他应收款	9,918,655.99	13,348,340.65	2,507,781.72
存货	32,802,734.86	41,075,581.88	54,580,702.76
一年内到期的非流动资产	26,732.92	106,931.86	81,832.38
<b>流动资产合计</b>	<b>173,438,202.62</b>	<b>183,382,637.98</b>	<b>205,019,502.59</b>
非流动资产：			
长期股权投资	42,841,284.95	42,810,119.08	40,260,119.08
固定资产	210,027,195.19	211,640,043.36	161,158,906.74
在建工程	12,163,496.24	6,777,789.63	33,454,410.06
无形资产	12,218,355.84	12,970,378.03	13,497,415.94
长期待摊费用	63,421.09	103,007.65	267,329.74
递延所得税资产	366,499.28	315,943.86	269,516.63
<b>非流动资产合计</b>	<b>277,680,252.59</b>	<b>274,617,281.61</b>	<b>248,907,698.19</b>
<b>资产总计</b>	<b>451,118,455.21</b>	<b>457,999,919.59</b>	<b>453,927,200.78</b>
流动负债：			
短期借款	10,000,000.00	51,834,600.00	17,304,600.00
应付票据			3,000,000.00
应付账款	23,654,024.95	14,269,583.37	28,357,672.30
预收款项	1,702,799.88	319,030.16	2,420,946.23
应付职工薪酬	5,065,115.39	3,561,178.93	4,163,476.75
应交税费	1,452,369.15	-408,019.83	3,182,023.11
其他应付款	2,336,468.30	1,119,715.02	4,951,714.65
一年内到期的非流动负债	1,180,000.00	1,310,000.00	26,440,000.00
其他流动负债			265,000.00

<b>流动负债合计</b>	<b>45,390,777.67</b>	<b>72,006,087.65</b>	<b>90,085,433.04</b>
非流动负债：			
专项应付款	770,000.00	770,000.00	770,000.00
其他非流动负债	11,531,055.00	8,005,000.00	
<b>非流动负债合计</b>	<b>12,301,055.00</b>	<b>8,775,000.00</b>	<b>770,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>57,691,832.67</b>	<b>80,781,087.65</b>	<b>90,855,433.04</b>
股东权益：			
股本	135,000,000.00	135,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	162,178,435.61	162,178,435.61	207,178,435.61
减：库存股			
盈余公积	18,835,418.01	15,729,638.95	12,964,932.53
未分配利润	77,412,768.92	64,310,757.38	52,928,399.60
归属于母公司所有者权益合计	393,426,622.54	377,218,831.94	363,071,767.74
<b>所有者权益合计</b>	<b>393,426,622.54</b>	<b>377,218,831.94</b>	<b>363,071,767.74</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>451,118,455.21</b>	<b>457,999,919.59</b>	<b>453,927,200.78</b>

### 5、晶源电子母公司利润表

单位：元

项目	2009年	2008年度	2007年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>264,378,991.98</b>	<b>267,874,562.43</b>	<b>227,622,016.85</b>
其中：营业收入	264,378,991.98	267,874,562.43	227,622,016.85
<b>二、营业总成本</b>	<b>229,068,643.93</b>	<b>235,667,353.18</b>	<b>200,975,265.90</b>
其中：营业成本	208,482,909.81	209,725,285.40	187,191,602.06
营业税金及附加	1,130,126.48	1,295,811.54	1,111,715.56
销售费用	4,714,757.15	6,043,426.83	1,733,175.51
管理费用	12,792,858.89	10,254,643.59	6,663,084.03
财务费用	1,610,955.41	7,508,884.82	4,525,424.55
资产减值损失	337,036.19	839,301.00	-249,735.81
加：投资收益	-468,834.13	-	18,563,728.88
其中：对联营企业和合营企业的收益			
<b>三、营业利润</b>	<b>34,841,513.92</b>	<b>32,207,209.25</b>	<b>45,210,479.83</b>

加：营业外收入	1,813,486.64	893,901.76	1,056,130.77
减：营业外支出	90,548.92	447,975.40	187,640.31
其中：非流动资产处置损益	-	-	181,109.37
<b>四、利润总额</b>	<b>36,564,451.64</b>	<b>32,653,135.61</b>	<b>46,078,970.29</b>
减：所得税费用	5,506,661.04	5,006,071.41	5,827,309.52
<b>五、净利润</b>	<b>31,057,790.60</b>	<b>27,647,064.20</b>	<b>40,251,660.77</b>

## 6、晶源电子母公司现金流量表

单位：元

项目	2009年	2008年度	2007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	245,990,729.02	244,743,430.38	195,114,173.26
收到的税费返还	29,631,924.03	8,919,367.01	9,206,034.43
收到其他与经营活动有关的现金	6,544,303.74	17,240,095.67	2,111,670.91
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>282,166,956.79</b>	<b>270,902,893.06</b>	<b>206,431,878.60</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	175,576,055.45	163,855,415.18	133,216,324.19
支付给职工以及为职工支付的现金	13,628,751.91	16,110,392.46	17,849,162.99
支付的各项税费	3,532,367.47	10,780,321.55	2,950,579.28
支付其他与经营活动有关的现金	11,393,795.54	12,738,645.74	13,770,686.66
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>204,130,970.37</b>	<b>203,484,774.93</b>	<b>167,786,753.12</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>78,035,986.42</b>	<b>67,418,118.13</b>	<b>38,645,125.48</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	26,900.02	3,000.00	26,500.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>26,900.02</b>	<b>3,000.00</b>	<b>26,500.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,559,144.59	67,759,519.97	67,117,354.39
投资支付的现金	500,000.00	2,550,000.00	4,886,009.67
质押贷款净增加额	-		

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>27,059,144.59</b>	<b>70,309,519.97</b>	<b>72,003,364.06</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-27,032,244.57</b>	<b>-70,306,519.97</b>	<b>-71,976,864.06</b>
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	139,750,000.00
取得借款收到的现金	10,000,000.00	73,753,676.57	32,747,200.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>73,753,676.57</b>	<b>172,497,200.00</b>
偿还债务所支付的现金	51,968,000.00	63,897,644.51	57,740,900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,460,554.80	16,679,225.15	16,925,407.33
支付其他与筹资活动有关的现金	24,585.89	22,375.33	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>67,453,140.69</b>	<b>80,599,244.99</b>	<b>74,666,307.33</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-57,453,140.69</b>	<b>-6,845,568.42</b>	<b>97,830,892.67</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-250,266.22	-4,423,811.93	-2,708,973.79
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-6,699,665.06</b>	<b>-14,157,782.19</b>	<b>61,790,180.30</b>
加：期初现金及现金等价物余额	54,574,345.06	68,732,127.25	6,941,946.95
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>47,874,680.00</b>	<b>54,574,345.06</b>	<b>68,732,127.25</b>

## 二、标的资产的盈利预测

### 1、盈利预测编制基础

晶源电子 2009—2010 年度盈利预测是以业经北京兴华会计师事务所有限责任公司审计的晶源电子 2008 年度及 2009 年 1—6 月已实现的经营业绩和相关产业的实际营运情况为基础，遵循下文所列主要假设，考虑国家宏观政策的影响，分析了晶源电子面临的市场环境、未来发展前景以及各项业务收支计划、已签订的销售合同及其他有关资料，考虑市场和业务拓展计划，本着谨慎性原则，经过分析研究而编制的。编制盈利预测时采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家

现行的法律、法规、企业会计准则的规定，在各重要方面均与晶源电子实际采用的会计政策及会计估计一致。

## 2、晶源电子盈利预测基本假设

- (1) 预测期内晶源电子所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- (2) 预测期内晶源电子所遵循的税收政策不发生重大变化；
- (3) 预测期内晶源电子适用的金融机构贷款利率以及外汇市场汇率不发生重大变化；
- (4) 预测期内全球金融危机对实体经济的影响日趋减弱；
- (5) 预测期内晶源电子所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- (6) 预测期内晶源电子控股子公司深圳市晶源裕丰电子有限公司如期注销；
- (7) 预测期内晶源电子组织结构、合并报表的合并范围不发生重大变化；
- (8) 预测期内晶源电子经营所需的原材料、能源、劳务能够取得且价格不发生重大变化；
- (9) 预测期内晶源电子制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；
- (10) 预测期内其他不可抗力因素及不可预见因素对晶源电子不存在重大不利影响。

## 3、晶源电子 2009 年度盈利预测的实现情况

根据北京兴华出具的盈利预测审核报告，原预计 2009 年晶源电子营业收入、利润总额和归属母公司股东净利润分别为 27,173.34 万元、3,776.87 万元、3,095.92 万元；2009 年晶源电子实际实现的营业收入、利润总额和归属母公司股东净利润分别为 28,890.67 万元、4,185.52 万元和 3,409.34 万元，较盈利预测分别增长 6.32%、10.82%和 10.12%。

## 4、晶源电子 2010 年合并口径盈利预测

单位：元

项 目	2010 年预测数
一、营业收入	333,751,941.18
减：营业成本	263,557,348.27

营业税金及附加	1,748,829.35
销售费用	7,948,608.73
管理费用	16,784,815.57
财务费用	1,837,165.00
资产减值损失	491,298.64
加：投资收益	-
<b>二、营业利润</b>	<b>41,383,875.63</b>
加：营业外收入	1,461,736.10
减：营业外支出	-
<b>三、利润总额</b>	<b>42,845,611.73</b>
减：所得税费用	6,632,950.03
<b>四、净利润</b>	<b>36,212,661.70</b>
归属于母公司股东的净利润	35,103,079.59
少数股东损益	1,109,582.11

#### 5、晶源电子 2010 年母公司盈利预测

单位：元

项 目	2010 年预测数
<b>一、营业收入</b>	<b>287,611,878.97</b>
减：营业成本	229,798,107.64
营业税金及附加	1,476,496.69
销售费用	6,779,625.57
管理费用	10,328,562.73
财务费用	1,700,000.00
资产减值损失	366,069.76
加：投资收益	-
<b>二、营业利润</b>	<b>37,163,016.58</b>
加：营业外收入	1,461,736.10
减：营业外支出	-
<b>三、利润总额</b>	<b>38,624,752.68</b>
减：所得税费用	5,666,523.60
<b>四、净利润</b>	<b>32,958,229.08</b>

## 第十一节 同业竞争和关联交易

### 一、关联交易

#### 1、关于本次交易完成后同方股份及其关联方与晶源电子之间的关联交易

(1) 晶源电子的主营业务为压电石英晶体元器件的开发、生产和销售，主要产品为石英晶体谐振器和石英晶体振荡器。本次交易完成后，晶源电子的主营业务不会发生变化，仍将继续生产石英晶体谐振器和石英晶体振荡器，但是预计具体产品结构将随公司研发技术的进步有所变化，高技术含量和高附加值的高端精密器件比例将逐步提高。

(2) 本次交易前，同方股份及其关联方与晶源电子之间不存在任何关联交易。本次交易完成后，由于同方股份及其关联方主营业务中的计算机、数字电视系统、数字通信与装备制造等领域存在对石英晶体元器件的需求，但一般计算机或电视机等产品的生产模式为向上游厂家采购各种电子元器件已经集成在一起的板卡，不会直接向电子元器件厂家采购元器件，在同方股份及其关联方上述业务模式不发生变化的情况下，同方股份及其关联方与晶源电子之间不会出现关联交易。如果同方股份未来的业务模式发生变化，需要直接向晶源电子采购石英晶体元器件产品，按目前同方股份计算机和数字电视等产品的总产能约为 400 万台/年、每台电子产品需要 6 只石英晶体元器件产品计算，同方股份对石英晶体元器件的总需求约为 2,400 万只/年，目前晶源电子的石英晶体元器件总产量约为 4 亿只/年，因此即使同方股份所需的全部石英晶体元器件全部从晶源电子采购，该采购量也仅占晶源电子总产量的 6%左右，关联交易的金额和比例均很小。

(3) 对于无法避免或者必要的关联交易，同方股份承诺将遵循公正、公平、公开的市场化原则，按市场价格与晶源电子签订购销协议，并按规定由晶源电子的独立董事事前认可并发表独立意见，履行合法的审批程序和信息披露义务。

独立财务顾问认为：本次交易后，在同方股份及其关联方保持现有业务模式的情况下，同方股份及其关联方与晶源电子之间不会出现关联交易；假使同方股份及其关联方由于业务模式变化，直接向晶源电子采购石英晶体元器件，关联交

易的金额和比例均很小，且同方股份承诺按照公正、公平、公开的原则，按市场价格签订购销协议，并按规定由晶源电子的独立董事进行监督，不会因此影响同方股份或晶源电子任何一方的利益。

## 2、关于同方股份与清华大学、清华控股及其下属企业之间的关联交易

本次交易前，同方股份与清华大学、清华控股及其下属企业之间存在关联交易，且所有关联交易已按公司的《公司章程》、《关联交易管理办法》等规则的要求，履行了必要的批准程序，关联股东实施了回避，关联交易价格公平合理，不存在公司控股股东、实际控制人及其关联方侵占公司利益的情形。

## 二、同业竞争

### （一）同方股份与清华控股及其其它下属企业目前不存在同业竞争

1、在能源环保产业方面，同方股份与清华控股控参股的 5 家能源环保类公司分属不同的细分行业，不存在同业竞争。

2、在信息技术产业方面，同方股份与清华控股的控参股 8 家信息技术类公司除紫光股份外，因双方在产业定位、产品结构、业务范围、核心技术、客户群体及市场定位方面存在较大差异，与同方股份在信息产业从事的专业领域不构成同业竞争。其中，紫光股份与同方股份均从事计算机生产和销售业务，属于同一行业，但两家公司的主导产品、主要技术、市场定位和市场份额存在较大差异，紫光股份的计算机生产和销售业务对同方股份不存在损害性影响，不构成实质性的同业竞争。

（二）目前同方股份和清华控股及其下属公司所从事的业务与晶源电子的业务之间不存在同业竞争或潜在的同业竞争。

1、晶源电子的主营业务为压电石英晶体元器件的开发、生产和销售，主要产品为石英晶体谐振器和石英晶体振荡器。

### 2、清华控股下属控股子公司的具体情况

截至 2009 年 10 月 31 日，清华控股的控股子公司共 27 家，分属信息技术产业、能源环境产业、生命科学及制药产业、科技服务及其他相关产业四大产业领域。

清华控股 27 家控股子公司的基本情况如下：

(1) 信息技术产业

序号	企业名称	注册资本 (万元)	主营业务	持股比例
1	同方股份有限公司	97,697.06	计算机产品生产销售、应用信息系统、数字电视系统	29.42%
2	紫光股份有限公司	20,608.00	扫描仪、耗材、计算机产品的生产与销售；代理打印机、扫描仪、投影仪等计算机外围设备	31.62%
3	比威网络技术有限公司	11,600.00	数据网络设备和网络安全设备的研究、开发、生产和销售	51.72%
4	北京华环电子股份有限公司	5,242.95	各类通信传输和接入设备的生产和销售	56.07%
5	北京清能创新科技有限公司	1,552.49	电子产品及通信设备，仪器仪表、机械化工产品等的生产和销售	94.50%
6	北京万博天地网络技术股份有限公司	900.00	计算机技术培训、IT产品培训、IT职业培训、IT咨询监理，销售开发后的产品、电子计算机及外部设备；计算机信息网络国际联网经营活动等。	62.5%
7	北京清软英泰信息技术有限公司	600.00	以产品、图纸数据管理及二维、三维绘图软件为核心的企业信息化、电子商务业务	51.00%
8	清华同方光盘电子出版社	500.00	出版文化娱乐和社会教育方面的电子出版物	100%

(2) 能源环保产业

序号	企业名称	注册资本 (万元)	主营业务	持股比例
1	同方股份有限公司	97,697.06	脱硫除尘、污水处理、蓄能节能中央空调、高铝粉煤灰综合利用、高亮度LED芯片	29.42%
2	浦华环保有限公司	22,145.00	环境污染防治工程、工业及民用给排水工程、环保设备集成、环保设施运营、环保科技咨询服务	35.77%
3	北京清华阳光能源开发有限公司	15,359.85	玻璃真空太阳集热管、热水器及热水系统真空薄膜产品、玻璃制品、太阳能装置零配件、仪器仪表制造	31.60%
4	北京紫光泰和通环保技术有限公司	3,000.00	生产免冲厕所、循环水冲厕所	74.50%

(3) 生命科学及制药产业

序号	单位名称	注册资本 (万元)	主营业务	持股比例
1	紫光集团有限公司	22,000.00	资产管理，货物进出口、技术进出口、代理进出口；保险兼业代理；制造II 6824-5弱激光体外治疗仪器；委托生产、经营保健食品。	80.90%
2	博奥生物有限公司	37,650.00	自营和代理各类商品及技术的进出口业务；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易；微流体芯片、主动式微阵列芯片、芯片实验室、可植入式生物芯片、生物信息学软件、纳米材	39.84%

			料及诊断仪器。	
3	诚志股份有限公司	29,703.24	生命科技、生命保健、生物制药、中药制药、信息软件等产品的开发、销售、咨询服务；日用化学、专用化学、精细化工等产品的生产、批发、零售；提供物业管理等服务	40.11%
4	北京紫光制药有限公司	8,000.00	制造硬胶囊剂、丸剂、片剂、软膏剂、粉针剂（青霉素类、头孢类）；制造销售钝顶螺旋藻片；货物进出口、技术进出口、代理进出口	100.00%

(4) 科技服务及其它相关产业

序号	单位名称	注册资本 (万元)	主营业务	持股比例
1	启迪控股股份有限公司	54,432.00	投资管理；土地开发；基础设施建设开发；房地产开发，销售商品房；技术开发、技术咨询、技术服务；自有房屋的出租	59.38%
2	清华大学出版社有限公司	35,000.00	出版图书、电子出版物、音像制品	100%
3	北京清源德丰创业投资有限公司	20,000.00	对高新技术企业进行投资及管理	24%
4	辽宁省路桥建设总公司	18,000.00	公路、桥梁总承包，公路、桥梁施工，市政工程建设	100.00%
5	河北华控弘屹科技有限公司	12,690.18	对河北清华科技园开发、经营和管理；科技成果转化、推广、高科技项目的孵化；科技技术咨询服务；创业投资管理。	60.6%
6	北京清尚建筑装饰工程有限公司	2,080.00	建筑装饰装饰工程专业承包；建筑装饰工程设计、展览设计	55.49%
7	青岛华控合志实业有限公司	1,000.00	销售燃料油、机电设备、电子产品及电器、建筑装饰材料、计算机软硬件产品；经济信息服务咨询	100.00%
8	北京华控汇金投资管理有限公司	1,000.00	实业投资及管理、投资管理咨询服务	95.00%
9	北京国环清华环境工程设计研究院有限公司	600.00	环境污染防治专项工程设计，环境治理技术与产品的技术开发、技术转让、销售。	100%
10	北京华控汇金投资顾问有限公司	500.00	投资顾问咨询，产业投资基金管理	34%
11	北京清尚环艺建筑设计院有限公司	300.00	建筑工程、建筑装饰工程、环境景观工程的设计、咨询（不含中介服务）；建筑规划、建筑工程、环境景观工程项目可行性研究；招标咨询（不含中介服务）；文化艺术品、展览用品的开发、制作、技术服务等。	40.00%
12	道纪忠华公共管理咨询（北京）有限公司	100.00	各类咨询、培训	70%

综上，清华控股下属控股子公司中目前不存在电子元器件制造类企业，不存在与晶源电子之间的同业竞争；根据清华控股于 2007 年 10 月做出的避免与同方

股份同业竞争的承诺：“本公司不从事与同方股份主营业务构成同业竞争的信息产业与能源环境业，同时承诺本公司及所属其他企业将来也不从事与同方股份所从事的专业领域具有相同客户对象或相同市场定位且可能发生实质性同业竞争的任何业务，或在与同方股份业务相同的业务领域作对外投资”，未来清华控股下属企业与晶源电子之间也不会存在潜在的同业竞争。

经核查，独立财务顾问认为：清华控股下属控股子公司与晶源电子不存在现实的同业竞争；本次交易完成后，晶源电子将成为同方股份的控股子公司，在清华控股遵守避免与同方股份同业竞争的承诺函的前提下，未来清华控股下属企业与晶源电子之间也不会存在潜在的同业竞争。

### 三、关于同业竞争和关联交易的承诺

#### （一）清华控股承诺

清华控股于 2007 年 10 月曾做出避免与同方股份进行同业竞争的承诺，有关承诺如下：

“1、本公司不从事与同方股份主营业务构成同业竞争的信息产业与能源环境业，同时承诺本公司及所属其他企业将来也不从事与同方股份所从事的专业领域具有相同客户对象或相同市场定位且可能发生实质性同业竞争的任何业务，或在与同方股份业务相同的业务领域作对外投资。

2、公允地对待本公司的对外投资，不会利用本公司作为同方股份股东的地位，作出不利于同方股份而有利于其他公司的决定或判断；亦不会利用这种地位所获得的信息，作出不利于同方股份而有利于其他公司的决定或判断。

3、为同方股份的最大利益行使股东权利。”

#### （二）同方股份承诺

同方股份承诺在同方股份因作为晶源电子的第一大股东而成为晶源电子控股股东期间：

“同方股份及其所控制的企业不从事与晶源电子构成竞争的业务。

同方股份与晶源电子之间将尽可能的避免和减少关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，同方股份承诺将遵循市场化的公正、公平、公

开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律法规、规范性文件和公司章程等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害晶源电子及晶源电子其他股东的合法权益。

同方股份将继续严格按照《公司法》等法律法规以及晶源电子公司章程的有关规定行使股东权利；在晶源电子股东大会对有关涉及同方股份的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；同方股份承诺杜绝一切非法占用晶源电子的资金、资产的行为。”

### （三）同方股份出具的避免同业竞争承诺函不会限制同方股份的业务正常发展

石英晶体元器件行业是开放性、完全竞争性的行业，国内石英晶体元器件企业投资分散、产业集中度不高，且存在重复建设的情况，未来该行业的集中度必将不断提高；晶源电子作为该行业的国内龙头企业，在石英晶体元器件方面拥有雄厚的技术优势和品牌优势，在未来行业整合过程中具有明显的竞争优势。

同方股份由于缺少电子元器件行业经验和生产工艺技术，不具备独立投资新建电子元器件制造业务的基础；假设完全自主发展石英晶体器件或其它核心电子器件产业，不但会对同方股份造成一定的资金压力，而且投资成本较高、建设周期较长，在运营过程中也将面临行业风险、经营风险、财务风险等一系列的风险和困难，加之电子元器件是一个市场充分竞争的行业，行业内现有的主要生产企业已经取得市场的认可，新设的企业很难在较短时间内取得竞争优势，因此直接投资风险很大。

本次收购完成后，同方股份将把晶源电子做为旗下核心电子器件业务的支柱企业和发展平台，同时将所有与晶源电子未来业务发展相关的研发、技术和管理人才等资源集中在晶源电子，以石英晶体器件为基础，集中全力发展核心电子元器件产业，这将有利于同方股份延长产业链，扶持电子元器件业务的快速培育和成长，不会影响同方股份业务的正常发展，有利于保护同方股份和晶源电子两个上市公司及其股东的合法权益。

独立财务顾问认为：同方股份目前尚不具备自主投资新建电子元器件产业的条件，通过本次交易可以合理成本和较低风险快速进入电子元器件行业，未来以晶源电子为平台发展电子元器件业务，同方股份做出的避免同业竞争的承诺不会限制同方股份的业务正常发展，有利于同方股份及其股东的合法利益。

## 第十二节 本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易完成后，将会对同方股份的公司治理方面产生以下影响：

### 一、对上市公司章程的影响

本次交易完成后，同方股份将对公司章程中的股本总额等事项进行修改；如日后修改公司章程，上市公司将严格履行相应的法律程序，并及时予以公开披露。

### 二、对上市公司股东结构的影响

本次交易完成后，晶源科技将成为同方股份的股东之一，但是同方股份的控股股东及实际控制人未发生变更，股东结构也不会发生大的变化。

### 三、对董事会、监事会和高级管理人员的影响

晶源科技没有计划向同方股份提名董事或者监事人选，本次交易完成后同方股份的董事会、监事会和高级管理人员不会因此发生重大变化。

### 四、对上市公司独立性的影响

本次交易实施前，本公司在资产、人员、财务、机构、业务方面与控股股东及实际控制人相互独立，完全分开；本次交易不会对同方股份的独立性产生影响。同方股份承诺将分别保持自身和晶源电子在人员、财务、资产、业务和机构等方面的独立性，保证晶源电子在采购、生产、销售和知识产权等方面独立于同方股份。

同方股份已按照《公司法》、《证券法》和中国证监会的有关要求，建立了完善的法人治理结构。本次交易不会导致公司董事会、监事会、高级管理人员结构发生重大调整，也不会涉及公司重大经营决策规则与程序、信息披露制度等治理机制方面的调整。本次交易完成后，公司仍将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善公司法

人治理结构。

本次交易完成后，晶源电子成为同方股份的控股公司，同方股份将通过持股晶源电子的方式进入压电石英晶体元器件的生产和销售领域。本公司将以整合公司现有资源、提升整体经营效率、提高公司盈利能力为目标，在目前公司组织架构的基础上进行改进和完善。

## 第十三节 其他重要事项

### 一、资金、资产占用及担保的情况

#### 1、本次交易后公司资金、资产被占用情况

本次交易完成后，同方股份与清华大学及清华控股控制的企业之间仍将存在一些正常的资金往来关系，但是不存在资金、资产被实际控制人或者其他关联人占用的情形。

#### 2、本次交易后公司担保情况

本次交易完成后，同方股份不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形。

### 二、本次交易对上市公司负债结构的影响

#### 1、本次交易对同方股份母公司报表的负债结构的影响

由于本次交易的实施方式为发行股份购买资产，本次交易完成后，同方股份母公司报表中的资产和权益将同时增加，但是不会增加负债，因此资产负债率会有所降低。

#### 2、本次交易对同方股份合并报表的负债结构的影响

同方股份截至 2009 年 9 月 30 日和晶源电子截至 2009 年 12 月 31 日的资产负债情况如下：

项目	同方股份	晶源电子
总资产（万元）	2,005,113.66	48,949.39
总负债（万元）	1,084,666.77	6,440.01
资产负债率（合并）	54.10%	13.16%

如果本次交易完成后，同方股份取得晶源电子的控制权并按 25% 的持股比例进行合并，同方股份的总资产和净资产规模均小幅增长，资产负债率略有下降，仍处于合理水平。另外本次同方股份以发行股份购买资产的方式完成本次交易，不存在支付现金或需要银行贷款的情况。本次交易标的资产权属清晰，也不存在

对外担保等可能形成或有负债的情况。

综上所述，本次交易完成后，公司负债结构和偿债能力总体上与本次交易前变化较小，公司不存在因本次交易而大量增加负债的情况。

### 三、上市公司在最近十二个月内的购买和出售资产交易

在 2008 年 6 月至 2009 年 6 月期间，公司不存在重大购买和出售资产事宜。在此期间，根据股东大会投资授权权限，公司实施了多笔对外投资和一次对子公司的股权和债务重组。具体如下：

1、2008 年 10 月 29 日，经公司第四届董事会第二十一次会议审议通过，公司出资 16,725 万元增资公司持股 100% 的北京同方电子商务有限公司，增资完成后，同方商务公司注册资本变更为 17,125 万元，公司对其持股比例仍为 100%，该公司将主要从事数字电视增值服务业务。增资完成后，同方商务公司将出资 1,950 万美元参股上海东方希杰商务有限公司，参股完成后，同方商务持有东方希杰 25% 的股权。

截至本报告书签署日，公司增资同方商务公司手续已经完成，同方商务参股东方希杰工商变更手续已经办理完成。

2、2008 年 10 月 29 日，经公司第四届董事会第二十一次会议审议通过，公司出资 15,400 万元增资北京同方凌讯科技有限公司，用于投资、建设、运营数字电视地面传输网项目。增资完成后，同方凌讯注册资本增至 2 亿元，公司持股比例由 70% 增至 93.1%。

截至本报告书签署日，公司增资同方凌讯工商变更手续已经办理完成。

3、2008 年 11 月 17 日，经公司第四届董事会第二十二次会议审议通过，公司按照 2008 年 9 月 30 日沈阳同方科技园有限公司账面净资产值 1.25 亿元的价格收购公司合并全资子公司—沈阳同方多媒体科技有限公司持有的沈阳科技园公司 100% 股权。

截至本报告书签署日，公司收购沈阳科技园工商变更手续已经办理完成。

4、2009 年 3 月 16 日，公司下属全资子公司 Resuccess Investments Limited 签署了股票配售函，出资 2,496 万港元购买 Right Precious Limited 持有的 CIAM Group Limited (中文名称：事安集团有限公司，香港上市公司，股票代码：00378，

以下简称“事安集团”)1,950万股股票,收购价格按照事安集团2008年6月30日每股净资产确定,为每股1.28元港币,占事安集团现有4亿股总股本的4.87%,占事安集团同时进行的新股发行完成后4.45亿股总股本的4.39%。

截至本报告书签署日,Resuccess Investments Limited收购事安集团股票登记变更手续已经办理完毕。

5、2009年4月26日,经公司第四届董事会第二十六次会议审议通过,公司出资2,000万元人民币联合日本NOK株式会社合资设立同方恩欧凯膜技术有限公司(暂定名),该公司拟注册资本为4,000万元人民币,公司和日本NOK各持有50%的股权。

截至本报告书签署日,公司出资设立同方恩欧凯膜技术有限公司工商登记事宜已经办理完成。

6、2009年4月26日,经公司第四届董事会第二十六次会议审议通过,出资8,000万元联合泰豪集团有限公司共同设立江西动漫产业投资有限公司(暂定名),该公司拟注册资本为20,000万元,公司持有其40%的股权。

截至本报告书签署日,公司出资设立江西动漫产业投资有限公司工商登记事宜已经办理完成。

7、2009年6月2日,经公司第四届董事会第二十七次会议审议通过,公司对合并持股100%的全资子公司北京同方清芝商用有限公司实施股权及债务重组,授权总裁陆致成先生制定并实施具体股权及债务重组方案。

截至本报告书签署日,北京同方清芝商用有限公司股权及债务重组的工商变更手续正在办理当中。

上述投资或交易均与同方股份本次发行股份购买晶源电子3,375万股股份的交易不存在任何关联关系。

除上述事宜外,公司在2008年6月至2009年6月期间未发生其他对外购买和出售资产事宜。

#### 四、本次交易相关内幕信息知情人买卖同方股份和晶源电子股票情况

##### 1、买卖股票情况的核查范围和核查时间

本次交易对买卖同方股份和晶源电子股票情况的核查范围包括:

(1) 同方股份有限公司（上市公司）、清华控股有限公司（上市公司的控股股东）及其董事、监事、高级管理人员及直系亲属；

(2) 唐山晶源科技有限公司（交易对方）、唐山晶源裕丰电子股份有限公司（交易标的）及其董事、监事、高级管理人员及直系亲属；

(3) 民生证券有限责任公司（独立财务顾问）、北京市海问律师事务所（法律顾问）、北京兴华会计师事务所有限责任公司（会计师）法人及其知悉本次重大资产交易内幕信息的自然人及直系亲属。

本次交易的自查期间为：自同方股份董事会就本次发行股份购买晶源电子 3,375 万股股份方案第一次决议前 6 个月至《同方股份发行股份购买资产报告书（草案）》公告日之前，即 2008 年 12 月 20 日至 2009 年 8 月 11 日。

## 2、核查结果

(1) 相关法人单位买卖同方股份和晶源电子股票的核查结果

经核查，在上述核查期间，清华控股以大宗交易方式卖出 900 万股同方股份股票：

单位	关系	股票名称	时间	操作方向	买卖数量(股)	交易价格(元)	剩余持股数量(股)
清华控股	同方股份控股股东	同方股份	2009-5-8	卖出	1,700,000	16.25	294,679,689
		同方股份	2009-5-8	卖出	7,300,000	16.25	287,379,689

清华控股股票账户于 2009 年 5 月 8 日以大宗交易的方式卖出 900 万股同方股份股票，当时同方股份发行股份购买晶源电子 3,375 万股股份的交易尚未开始洽谈，是清华控股基于资本运营计划和对二级市场交易情况的判断而进行的操作，不存在利用本次交易相关内幕信息进行交易的情形。

除清华控股卖出部分同方股份的股票外、同方股份、晶源科技、晶源电子以及参与本次交易的三家中介机构没有发生买卖同方股份股票和晶源电子股票的行为。

(2) 相关自然人买卖同方股份和晶源电子股票的核查结果

在上述核查期间，列入核查范围的自然人中有以下人员存在买卖同方股份股票（600100）或晶源电子股票（002049）的行为，具体交易情况如下：

(1) 买卖同方股份股票的情况

姓名	职务/关系	时间	操作方向	买卖数量 (股)	交易价格 (元)	剩余持股 数量(股)
韩冰	同方股份 监事刘刚 之妻	2009-1-14	卖出	1584	11.40	-
		2009-2-6	卖出	1000	14.60	-
陶志明	晶源电子 财务总监、 董事会秘 书	2009-5-13	买入	10000	15.99	10000
		2009-5-14	买入	34200	16.99	44200
		2009-5-26	买入	3900	16.75	48100
		2009-5-26	卖出	20000	16.41	28100
		2009-5-26	卖出	12000	16.252	16100
		2009-6-1	买入	3900	16.53	20000
		2009-6-9	买入	5000	15.99	25000
		2009-6-9	买入	5000	15.839	30000
		2009-6-10	买入	10000	16.19	40000
		2009-6-11	卖出	10000	16.55	30000
		2009-6-11	卖出	10000	16.553	20000
		2009-7-7	卖出	10000	16.33	10000
		2009-7-8	卖出	10000	16.18	0

韩冰买卖同方股份股票的行为发生于本次交易开始洽谈之前。根据刘刚和韩冰出具的自查报告的相关说明，韩冰在核查期间买卖同方股份股票是基于其对二级市场交易情况的自行判断而进行的操作，不存在利用本次交易相关内幕信息进行交易的情形。

根据晶源电子财务总监兼董事会秘书陶志明于2009年8月20日出具的《唐山晶源裕丰电子股份有限公司陶志明关于买卖同方股份有限公司、唐山晶源裕丰电子股份有限公司无限售条件流通股股票的自查报告》以及2009年11月21日出具的《陶志明关于买卖晶源电子和同方股份股票的补充声明》，陶志明使用其股票账户于2009年6月11日前买卖同方股份股票的行为，是其在未获知本次交易有关信息的情况下，基于对二级市场交易情况的自行判断而进行的操作；2009年6月11日后其获知本次交易的消息后，即停止买入同方股份的股票，并在2009年6月11日、2009年7月7日和2009年7月8日将剩余同方股份股票全部卖

出，陶志明在持有同方股份股票的上述期间，因买卖同方股份股票发生亏损12,442.5元。

根据唐山晶源科技有限公司和晶源电子于2009年11月21日出具了《关于晶源科技和晶源电子的内幕信息知情人在核查期间买卖晶源电子和同方股份股票情况的说明》，晶源科技和同方股份就本次交易初次接洽时间为2009年5月25日，且截至2009年6月10日前，晶源科技和晶源电子方面的知情人只限于阎永江先生本人；陶志明买入同方股份股票时尚未知悉本次交易的相关信息，属于个人的股票投资行为，在其交易期间同方股份股票没有出现明显异常波动，全部交易过程中没有获利；鉴于陶志明担任财务总监和董事会秘书职务，晶源电子董事会认为陶志明在核查期间买卖同方股份股票属不当行为，已给予陶志明严肃批评。

鉴于上述买卖同方股份股票行为的不良影响，陶志明已于2009年11月19日向晶源电子提交辞职申请，晶源电子于2009年11月21日召开的第三届董事会第二十一次会议审议通过了陶志明的辞职申请。

晶源电子第三届董事会第二十一次会议决定，由公司董事、生产总监阎立群先生代行董事会秘书职务，由公司营销总监李艳琴女士代行财务总监职务。

陶志明先生辞去财务总监和董事会秘书职务后仍留在公司工作，继续任公司财务部经理，并协助办理本次交易事宜，未对晶源电子的发展产生不良影响。

### （3）买卖晶源电子股票的情况

姓名	职务关系	时间	操作方向	买卖数量 (股)	交易价格 (元)	剩余持股 数量(股)
孟令富	晶源科技董事长、总经理，晶源电子董事	2009-2-20	卖出	20000	6.85	583775
		2009-2-23	卖出	30000	7.58	553775
毕立新	晶源科技、晶源电子董事	2009-1-15	卖出	20000	5.24	747260
		2009-1-19	卖出	1815	5.69	745445
		2009-2-20	卖出	20000	6.93	725445
吴捷	晶源电子董事、副总经理	2009-6-26	卖出	12000	9.35	427535
阎立群	晶源电子董事、生产总监、阎永江之子	2009-2-25	卖出	10000	7.32	591125
		2009-4-27	卖出	15000	6.87	576125
周东双	晶源电子董事、生产	2009-5-13	买入	50400	7.16	50400-

	总监阎立群之妻	2009-5-14	卖出	50400	7.14	0-
王晓东	晶源电子监事会主席	2009-2-23	卖出	60000	7.41	578774
		2009-6-10	卖出	30000	8.10	548774
郭宏宇	晶源电子监事	2009-2-23	卖出	50000	7.39	558775
张怀方	晶源电子监事	2009-2-20	卖出	25000	6.82	413900
		2009-2-23	卖出	5000	7.45	408900
陶志明	晶源电子财务总监、 董事会秘书	2009-2-16	卖出	50000	6.70	588774
		2009-2-20	卖出	50000	6.70	538774
		2009-2-23	卖出	40000	7.40	498774
李艳琴	晶源电子营销总监	2009-1-16	卖出	10000	5.55	469080
		2009-2-12	卖出	90000	6.48	379080
		2009-2-20	卖出	19770	6.65	359310
胡志雄	晶源电子技术总监	2009-3-9	卖出	32000	6.02	496000

晶源科技和同方股份就本次交易初次接洽时间为 2009 年 5 月 25 日，且截至到 2009 年 6 月 10 日之前，晶源科技和晶源电子方面的知情人只限于阎永江先生本人（晶源科技的控股股东、晶源电子董事长和实际控制人），2009 年 6 月 11 日，阎永江先生向晶源科技董事会、晶源电子部分董事和高管人员汇报了本次交易的相关情况。上述自然人中孟令富、毕立新、阎立群、周东双、郭宏宇、张怀方、陶志明、李艳琴和胡志雄买卖晶源电子股票的行为均发生在本次交易开始洽谈之前。根据上述人员出具的自查报告中的相关说明，上述人员在核查期间买卖晶源电子股票是基于其对二级市场交易情况的自行判断而进行的操作，不存在利用本次交易相关内幕信息进行交易的情形。

根据晶源电子董事兼副总经理吴捷于 2009 年 8 月 21 日出具的《唐山晶源裕丰电子股份有限公司吴捷关于买卖同方股份有限公司、唐山晶源裕丰电子股份有限公司无限售条件流通股股票的自查报告》，吴捷使用其股票账户于 2009 年 6 月 26 日卖出部分晶源电子股票，是本次交易的预案等相关信息公开披露后，其基于对二级市场交易情况的自行判断而进行的操作。

根据晶源电子监事王晓东于 2009 年 8 月 20 日出具的《唐山晶源裕丰电子股份有限公司王晓东关于买卖同方股份有限公司、唐山晶源裕丰电子股份有限公司无限售条件流通股股票的自查报告》，王晓东的股票账户在核查期间存在的卖出晶源电子股票的行为，是其在未获知本次交易有关信息的情况下，基于对二级市

场交易情况的自行判断而进行的操作，不存在利用本次交易相关内幕信息进行交易的情形。

除上述人员外，其它列入核查范围的自然人在核查期间没有发生买卖同方股份股票或晶源电子股票的行为。

### 3、内幕信息知情人登记制度

2009年12月11日，晶源电子第三届董事会第二十二次会议审议通过《内幕信息知情人登记制度》。

2009年12月18日，同方股份第四届董事会第三十四次会议审议通过《内幕信息知情人登记制度》。

独立财务顾问认为：根据上述存在买卖同方股份和晶源电子股票行为的法人单位和人员的自查报告和说明以及同方股份、晶源科技和晶源电子对相关法人单位和人员买卖行为的说明以及独立财务顾问的适当核查，本次交易过程中不存在利用内幕信息进行交易并获利的情形，且上述买卖行为未造成严重后果，该等行为对本次交易不构成实质性障碍。

海问律师认为：经本所律师核查，清华控股或上述自然人在核查期间买卖同方股份股票或晶源电子股票的行为，不存在利用相关内幕信息进行交易并获取收益的情形；此外，陶志明已因其在核查期间存在买卖同方股份股票的行为而辞去晶源电子财务总监和董事会秘书职务，且其辞职申请已获得晶源电子董事会的批准。鉴于此，本所律师认为，上述行为对本次交易不构成重大法律障碍。

## 五、本次交易涉及股份权益变动的信息披露

本次交易完成后，同方股份将持有晶源电子 3,375 万股股份（占晶源电子总股本的 25%）。就此，根据《上市公司收购管理办法》等相关规定的要求，因晶源电子股份权益变动，本次交易各方履行了以下信息披露义务：

1、同方股份已于 2009 年 6 月 21 日编制了《唐山晶源裕丰电子股份有限公司详式权益变动报告书》，并于 2009 年 6 月 23 日通过晶源电子对该详式权益变动报告书进行了披露。

2、民生证券就同方股份出具的上述详式权益变动报告书所披露的内容进行

了核查，已于 2009 年 6 月 21 日出具了《民生证券有限责任公司关于唐山晶源裕丰电子股份有限公司详式权益变动报告书之核查意见》，并于 2009 年 6 月 23 日通过晶源电子对该核查意见进行了披露。

3、晶源科技已于 2009 年 6 月 21 日编制了《唐山晶源裕丰电子股份有限公司简式权益变动报告书》，并于 2009 年 6 月 23 日通过晶源电子对该简式权益变动报告书进行了披露。

海问律师认为，晶源电子已依照《上市公司收购管理办法》等相关规定，对本次交易涉及的晶源电子股份权益变动及时、充分、有效地履行了信息披露的法定义务。

## 六、本次交易涉及国有资产变动的相关审批

同方股份的国有控股股东为清华控股，清华控股是教育部下属事业单位清华大学的经营性国有资产的资产经营公司。根据《财政部主要职责内设机构和人员编制规定》和《事业单位国有资产管理暂行办法》的相关规定以及清华大学、清华控股的情况，财政部是负责清华控股的国有资产监督管理的职能部门。本次交易完成后，清华控股所持同方股份的股权比例将由 29.42%变为 28.92%。就本次交易的具体情形而言，财政部颁布的关于国有资产管理的规范性文件中没有规定此种交易情形须报经财政部批准。

国务院国资委于 2009 年 6 月 24 日颁布了国资发产权[2009]125 号《关于规范上市公司国有股东发行可交换公司债券及国有控股上市公司发行证券有关事项的通知》（以下简称“125 号文”），要求国有控股上市公司发行证券时，其国有控股股东在上市公司董事会审议通过证券发行方案后，按照规定程序将该方案逐级报省级或省级以上国有资产监督管理机构审核。125 号文本身未明确规定其是否适用于由财政部负责国有资产监督管理的事业单位及下属公司，国务院国资委或者财政部亦未就事业单位及下属公司是否适用 125 号文的规定作出明确的解释。

清华控股于 2009 年 7 月通过清华大学向教育部递交了申请，教育部已于 2009 年 8 月 19 日出具教技发函[2009]39 号《教育部关于同意清华大学所属同方股份有限公司实施发行股份购买资产方案的批复》，同意清华大学所属同方股份进行

本次交易，并确认本次交易完成后，清华控股所持同方股份股权比例由 29.42% 变为 28.92%，仍为同方股份第一大股东。

海问律师认为，结合海问律师的《法律意见书》、《补充法律意见书》中所述的关于同方股份董事会、股东大会审议批准本次交易的情况，同方股份就本次交易目前已取得的相关批准充分、有效，本次交易不存在违反国有资产管理相关法律法规的情形。

## 七、独立董事关于本次交易的意见

“根据《中华人民共和国公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上海证券交易所股票上市规则》及《同方股份有限公司章程》（以下简称“公司章程”）的有关规定，我们作为同方股份有限公司（以下简称“公司”）的独立董事，审阅了公司以向特定对象发行股份作为支付方式购买唐山晶源裕丰电子股份有限公司（以下简称“晶源电子”）股份（以下简称“本次发行方案”）的相关文件，现基于独立立场就本次发行股份购买资产的相关事项发表如下意见：

1、本次同方股份有限公司发行股份购买资产不构成公司重大资产重组事项，亦不构成关联交易，无关联关系董事回避表决事项，董事会召开、表决程序符合有关法律、法规和公司章程的规定。

2、本次交易的实施将有利于延长公司的产业链，增强公司信息产业的持续发展能力、拓展新的业务范围和利润增长点，有利于公司的长远发展，符合公司全体股东的利益。

3、本次发行股份购买资产方案以及公司签订的相关协议，符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，本次发行股份购买资产方案具备可操作性。

4、本次发行股份购买资产的目标资产为唐山晶源科技有限公司（以下简称“晶源科技”）所持有的深交所上市公司晶源电子的3,375万股股份，具体定价方式为：以公司董事会决议公告日前20个交易日的晶源电子的股票交易均价（即每股7.59元）为基础，考虑到公司在本次交易中获得了晶源电子第一大股东的地位，公司将在晶源电子上述股票交易均价（即每股7.59元）的基础上给予7.51%

的溢价，即购买晶源科技持有的晶源电子的股份的实际每股交易价格为8.16元。本次发行股份购买资产的目标资产的定价公允，反应了该等目标资产的实际价值，符合当前资本市场的交易方式和惯例。

因此，我们同意本次发行方案，并同意将本次发行的相关议案提交公司董事会会议审议。”

## 第十四节 本次交易的风险因素

### 一、经营风险

本次交易完成后，同方股份将通过持股晶源电子进入石英晶体元器件制造领域。

#### 1、市场风险

随着信息产业的高速发展，电子产品不断更新换代，石英晶体元器件的市场需求持续快速增长，新进厂商日益增多，行业内的竞争日益激烈。2008年下半年以来，受全球性金融危机的影响，随着电子整机产品市场变化，压电石英晶体行业的市场也受到了一定的影响。

面对国际市场风险，晶源电子加强国际市场情报的收集与分析，及时根据国际市场的变化调整销售策略，增强市场应变能力；在巩固国际市场的基础上，积极拓展新型元器件和高端精密器件市场、规避低端产品的竞争，以应对市场风险。

#### 2、产品价格下降风险

随着下游行业如通信设备、家电、计算机等电子整机产品价格的不断下降，以及压电石英晶体元器件行业竞争日益激烈，晶源电子主要产品销售价格呈现下降的趋势。

面对部分产品价格下降的风险，晶源电子通过加大新产品的研发力度和优化产品结构，提高附加值较高产品的销售比重，从而增强对下游产品价格波动的承受能力以保持相对稳定的综合毛利率，同时，晶源电子通过加强内部管理，加大市场开拓力度，扩大生产规模，实现规模经济，进而有效地降低产品的生产成本。

#### 3、技术风险

随着电子整机产品技术的发展，对石英晶体元器件提出小型化，安装技术表面贴装化和器件高精度多功能化的要求。如果晶源电子不能持续加强技术开发能力和新产品研发速度，以满足国内外市场和客户要求，将会在未来的市场竞争中丧失市场机会。

对此，晶源电子采取了引进专业高级技术人才、加大公司内工程技术人才的培养力度的技术发展战略。同时加强与科研院校合作，增加研发投入，加强自主

研发能力，完善研发与实现产业化紧密衔接新产品开发管理制度；加强同国际上有实力的同行业公司之间的战略合作，吸取引进国际先进技术；建立前瞻性的产品发展规划，即加快发展片式新型元器件，加大高端精密器件研发和产业化力度。以此建立持续发展的技术能力。

#### 4、出口风险

晶源电子目前收入的 80%以上来源于出口销售，面临一定的出口风险和汇率变动风险。晶源电子产品的最终用户也多为大型跨国公司，全球的经济形势和电子信息产业的发展变化以及产品进口国或地区的进口政策，都可能对晶源电子产品销售产生直接影响。

面对出口风险，晶源电子在巩固国际市场的基础上，积极拓展新型元器件和高端精密器件市场，逐步形成国外国内两个市场，优势互补的营销网络，以规避出口风险。

## 二、本次收购后的业务整合风险

本次交易完成后，同方股份成为晶源电子的第一大股东。同方股份计划通过业务整合，结合同方股份和晶源电子的技术和资源优势，大力发展国家重点支持的核心电子元器件产业。如果未来同方股份在对原有的信息技术业务和石英晶体元器件业务整合过程中出现决策失误或者整合效果不理想，可能影响同方股份以及晶源电子的发展方向和盈利前景。

## 三、盈利预测风险

根据北京兴华出具的《盈利预测审核报告》（（2009）京会兴核字第 6-94 号），晶源电子预计在 2010 年将实现归属母公司股东净利润 3,510.31 万元。

上述盈利预测所采用的编制基础和基本假设是根据有关法规要求而确定的，遵循了谨慎性原则，但公司的实际经营会受到多方面不确定性因素的影响，因此实际经营结果与盈利预测结果有可能出现一定差异。因此，投资者在进行投资决策时应谨慎使用有关盈利预测报告，在投资决策时保持应有的谨慎和独立判断。

#### 四、商誉减值风险

本次交易的企业合并成本大于合并中取得晶源电子可辨认净资产公允价值25%份额的差额将被确认为商誉。同方股份将根据《企业会计准则第8号—资产减值》，于购买日后的每个年度财务报告日，对因收购晶源电子形成的商誉进行减值测试。如果晶源电子未来盈利能力明显下降，不排除采取现金流折现法进行减值测试时出现商誉减值损失、从而影响同方股份净利润的可能性。

#### 五、股市价格波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受同方股份盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。同方股份本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

## 第十五节 独立财务顾问和法律顾问对本次交易出具的结论性意见

### 一、独立财务顾问的结论性意见

“受同方股份委托，民生证券担任其本次发行股份购买资产的独立财务顾问。本独立财务顾问秉承行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，根据《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《上市规则》等有关法律、法规，并通过尽职调查和对《同方股份有限公司发行股份购买资产报告书》等相关资料的审慎核查后认为：

同方股份本次发行股份购买资产符合相关法律、法规和证监会相关规定，《同方股份有限公司发行股份购买资产报告书》符合法律、法规以及证监会和上交所的相关规定，交易价格合理、公允，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

《同方股份有限公司发行股份购买资产报告书》披露的内容和格式符合相关规定，本次交易完成后有利于同方股份延长现有产业链、拓展新的业务范围和利润增长点，增强同方股份在信息产业方面的持续发展能力，符合同方股份的股东利益，有利于其长远发展。”

### 二、法律顾问的结论性意见

1、同方股份和晶源科技具备本次交易的主体资格；目标资产权属清晰；本次交易方案符合《重组办法》和其他适用的有关法律的规定。

2、同方股份已经依照有关法律的规定就本次交易履行了截至本法律意见书出具日所必需的法律程序和信息披露义务；本次交易尚待获得中国证监会核准后方可实施。

## 第十六节 本次交易相关的中介机构

### 一、独立财务顾问

名称	民生证券有限责任公司
地址	北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18层
法定代表人	岳献春
项目主办人	张星岩、匙芳
项目协办人	苏欣
其它项目成员	韩泽正、訾威
电话	010-85127760
传真	010-85127947

### 二、律师事务所

名称	北京市海问律师事务所
地址	北京市朝阳区东三环北路2号南银大厦21层
负责人	江惟博
经办律师	赵燕、戴文震
电话	010-84415888
传真	010-84415900

### 三、标的公司财务审计机构

名称	北京兴华会计师事务所有限责任公司
地址	北京市西城区裕民路18号北环中心22层
法定代表人	王全洲
签字注册会计师	王全洲、陈新华、杨轶辉
电话	010-82250666-336
传真	010-82250851

## 第十七节 公司董事及有关中介机构声明

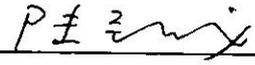
### 公司全体董事声明

本公司及全体董事会成员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对本报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担连带责任。

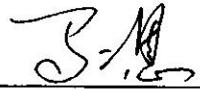
全体董事签字：



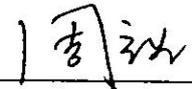
荣泳霖



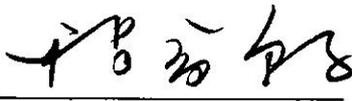
陆致成



马二恩



周立业



程凤朝



陈金占



夏斌



### 独立财务顾问声明

本公司同意《同方股份有限公司发行股份购买资产报告书》及其摘要中引用本公司出具的《民生证券有限责任公司关于同方股份有限公司发行股份购买资产之独立财务顾问报告》之结论性意见，并对所引述的内容进行了审阅，确认该报告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。

财务顾问协办人： 苏欣  
苏欣

财务顾问主办人： 张星岩      匙芳  
张星岩                      匙芳

法定代表人（或授权代表）： 岳献春  
岳献春



## 律师声明

本所及经办律师同意《同方股份有限公司发行股份购买资产报告书》及其摘要中引用本所出具的法律意见书之结论性意见,并对所引述内容进行了审阅,确认该报告书所引述的内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对所引述的内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



北京市海问律师事务所

2010年3月29日

负责人:

江惟博

经办律师:

赵燕

戴文震

### 财务审计机构声明

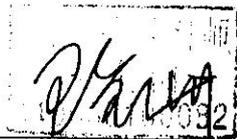
本所及经办注册会计师同意《同方股份有限公司发行股份购买资产报告书》及其摘要中引用本所出具的(2009)京会兴审字第 6-236 号《审计报告》和(2009)京会兴核字第 6-94 号《盈利预测审核报告》之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书所引述的内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：



王全洲

经办注册会计师：



王全洲



陈新华



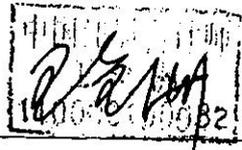
北京兴华会计师事务所有限责任公司

2010年3月29日

### 财务审计机构声明

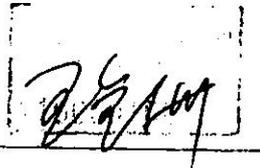
本所及经办注册会计师同意《同方股份有限公司发行股份购买资产报告书》及其摘要中引用本所出具的(2010)京会兴审字第1—42号《审计报告》之结论性意见,并对所引述内容进行了审阅,确认该报告书所引述的内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人(或授权代表):



王全洲

经办注册会计师:



王全洲



杨轶辉



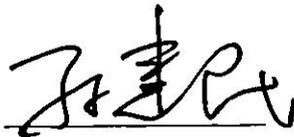
北京兴华会计师事务所有限责任公司

2010年3月29日

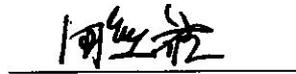
## 资产评估机构声明

本公司及经办注册评估师同意《同方股份有限公司发行股份购买资产报告书》及其摘要中引用本公司出具的《同方股份有限公司拟发行股份购买唐山晶源科技有限公司持有唐山晶源裕丰电子股份有限公司 25%股权项目资产评估报告书》之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书所引述的内容不存在虚假记载、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。

公司法定代表人：



经办注册评估师：



北京天健兴业资产评估有限公司

2010年3月29日

## 第十八节 备查文件及相关中介机构联系方式

### 一、备查文件

（一）同方股份第四届董事会第二十八次会议以及第四届董事会第三十次会议决议；

（二）上市公司独立董事关于本次交易的意见函；

（三）同方股份2009年第一次临时股东大会决议；

（四）上市公司与交易对方晶源科技签署的《发行股份购买资产协议》；

（五）民生证券关于本次交易的独立财务顾问报告；

（六）晶源电子最近三年的财务报告及其审计报告；

（七）晶源电子2009—2010年度盈利预测报告及其审核报告；

（八）北京市海问律师事务所关于本次交易的法律意见书；

（九）其他与本次交易有关的重要文件。

### 二、查阅方式

投资者可通过下列地点和方式查阅本报告和有关备查文件。

#### 1、同方股份有限公司

办公地址：北京海淀区清华同方科技大厦A座29层

联系电话：010—82399888

联系传真：010—82399765、82399970

联系人：张园园

#### 2、民生证券有限责任公司

办公地址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18层

联系电话：010-85127760、85127748

传真号码：010-85127947

联系人：张星岩、苏欣、韩泽正、訾威

#### 3、指定信息披露报刊

中国证券报、上海证券报

#### 4、指定信息披露网址

<http://www.cninfo.com.cn>

（以下无正文）

（此页无正文，为同方股份有限公司关于《同方股份有限公司发行股份购买资产报告书（修订稿）》的盖章页）

同方股份有限公司

2010年3月29日