

关于深圳证券交易所对
江西金力永磁科技股份有限公司
申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复

信会师函字[2020]第 ZC068 号

深圳证券交易所：

根据贵所于 2020 年 8 月 10 日出具的《关于江西金力永磁科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2020〕020119 号，以下简称“《问询函》”），我们就问询函问题进行了认真核查，现就相关问题回复如下：

一、常用词语

我们、会计师	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
金力永磁、公司、发行人	江西金力永磁科技股份有限公司

二、问题及回复

问题 1. 本次募集资金总额不超过 71,800.00 万元，其中 50,300.00 万元用于年产 3000 吨新能源汽车及 3C 领域高端磁材项目，21,500.00 万元用于补充流动资金。根据项目投资概算，建设投资的预备费用 2,732.89 万元，铺底流动资金 12,000.00 万元。本次年产 3000 吨新能源汽车及 3C 领域高端磁材募投项目预计内部收益率为 21.57%（税后）。2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-3 月，发行人在新能源汽车及汽车零部件领域销售收入分别为 13,814.63 万元、31,778.14 万元、21,987.10 万元和 7,568.52 万元。此外，发行人目前正在积极开拓 3C 领域业务。请发行人补充说明或披露：（1）说明本次募投项目的具体投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，以及募集资金的投入比例，结合预备费用、铺底资金、补充流动资金等项目分析说明本次募集资金用于补流部分是否符合相关规定；（2）披露本次募投项目目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度，是否存在置换董事会前投入的情形；（3）披露在新能源汽车及汽车零部件领域销售收入 2018 年大幅增长，而 2019 年大幅下降的原因，同时补充披露报告期在该领域销售产品的价格、毛利率及变动情况，结合可比公司情况说明以上变动趋势是否符合行业整体特征；（4）说明此次募投项目用于 3C 领域的磁材产品与现有磁材产品在原材料、技术路线、性能、行业平均毛利率、订单获取方式、收入确认等方面存在的主要差异，是否具有相关的技术储备和客户资源，发行人进入 3C 领域的主要优势和劣势；（5）结合国内新能源汽车及 3C 领域对高端磁材产品需求变动情况、发行人现有产能和报告期产能利用率变化情况、

本次募投项目产能的释放计划、报告期产品毛利率波动情况等，说明本次募投项目投资的必要性；（6）披露募投项目预计效益的测算过程及依据，效益测算的谨慎性、合理性；（7）说明新增资产未来折旧预计对公司业绩的影响，并充分披露相关；（8）结合公司业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成及使用情况，说明本次补充流动资金的原因及规模的合理性。请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【公司回复】

问题（1）：说明本次募投项目的具体投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，以及募集资金的投入比例，结合预备费用、铺底资金、补充流动资金等项目分析说明本次募集资金用于补流部分是否符合相关规定

一、本次募投项目的具体投资数额的测算依据和测算过程

（一）年产 3000 吨新能源汽车及 3C 领域高端磁材项目

本募投项目总投资估算表如下：

序号	名称	合计（万元）	投资比例
1	建设投资	50,354.17	80.76%
1.1	建筑工程费	13,134.46	21.06%
1.2	设备购置费	32,089.00	51.46%
1.3	工程建设其他费用	2,732.89	4.38%
1.4	预备费用	2,397.82	3.85%
2	铺底流动资金	12,000.00	19.24%
项目总投资		62,354.17	100.00%

1、建筑工程费

本募投项目建筑工程费合计 13,134.46 万元，项目将在江西省赣州市经济技术开发区开展，拟新建毛坯车间、机加工大楼等，建设标准参照赣州市的基建费用水平。建筑工程费用还包括相关辅助设施（供水、供电、供气及空调系统等）的建设费用。具体明细如下：

序号	名称	建筑面积（平方米）	费用（万元）
1	主体	32,348.85	6,268.71
1.1	毛坯生产车间	5,026.56	804.25
1.2	毛坯生产车间附楼	3,104.16	620.83
1.3	机加工大楼	24,218.13	4,843.63
2	公辅	8,000.00	6,865.76
2.1	冷却循环水池	-	600.00
2.2	机加工循环水池	-	400.00
2.3	给排水	-	500.00
2.4	电力工程	-	2,600.00

序号	名称	建筑面积（平方米）	费用（万元）
2.5	弱电工程	-	150.00
2.6	供气工程	-	150.00
2.7	道路及绿化	8,000.00	400.00
2.8	暖通工程	-	1,000.00
2.9	洁净厂房工程	-	1,065.76
合计		40,348.85	13,134.46

注：以上面积和费用测算均为根据项目规划及市场价格预估数，最终以实际项目建成后竣工验收数据为准。

2、设备购置费

公司结合历史项目建设及运行情况，通过对本次项目设备及软件进行选型和询价，测算本次项目设备及软件购置明细及费用。

本项目设备及软件购置费用合计 32,089.00 万元，具体明细如下：

序号	类别	内容	数量（台、套）	费用（万元）
1	坯料设备	包含熔炼炉、气流磨、压机、烧结炉等设备	73	6,214.00
2	渗透设备	包含渗透设备等	14	1,050.00
3	机械加工设备	包含磨床、切割机、研磨等设备	577	10,421.00
4	表面处理设备	包含表面处理及配套等设备	6	840.00
5	包装设备	包含检测设备、充磁设备、包装设备等	165	3,640.00
6	自动化、信息化设备及软件	包含组件设备、自制专用设备、模具工装设备及自动化、信息系统等软件	238	8,660.00
7	技术研发及检测设备	包含技术研发及检测分析等设备	18	900.00
8	办公及辅助设备	包含电脑、打印机及环保设备	81	364.00
合计			1,172	32,089.00

3、工程建设其他费用

本项目工程建设其他费用合计 2,732.89 万元，主要包括建设单位管理费、工程建设监理费、勘察设计费、联合试运转费，具体明细如下：

序号	名称	费用（万元）
1	建设单位管理费	532.23
2	工程建设监理费	867.58
3	勘察设计费	1,174.45
4	联合试运转费	158.63
合计		2,732.89

其中，建设单位管理费根据《财政部关于印发<基本建设项目建设成本管理 规定>的通知》〔2016〕504号政策文件、工程建设监理费根据《关于印发〈建设 工程监理与相关服务收费管理规定〉的通知》(发改价格[2007]670号)政策文件、 勘察设计费根据《工程勘察设计收费标准 2002 年修订本》政策文件，均按工程 费用的一定比例计提；联合试运转费按生产设备和辅助设备购置费用的 0.5%计 提。

4、预备费用

本项目预备费用为基本预备费用，金额为 2,397.82 万元，基本预备费用按建 筑工程费、设备购置费及工程建设其他费用之和的 5%计提。

5、铺底流动资金

本项目铺底流动资金为 12,000.00 万元，铺底流动资金按项目建成后所需全 部流动资金的一定比例估算。

(二) 补充流动资金项目

报告期内，公司业务规模持续增长，2017-2019 年度销售收入复合增长率为 36.37%。假设 2020-2022 年营业收入分别较上年同期增长 20%，根据销售百分比 法，假设未来三年各项经营性资产/营业收入、各项经营性负债/营业收入的比例 保持不变，公司 2020-2022 年所需补充的流动资金测算如下：

单位：万元

项目	2019 年（年末）	2020-2022 年（年末）预测数		
	实际数	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	169,683.85	203,620.62	244,344.74	293,213.69
应收票据、应收账款及应收 款项融资	83,922.17	100,706.60	120,847.93	145,017.51
预付账款	958.34	1,150.00	1,380.00	1,656.01
存货	63,731.15	76,477.37	91,772.85	110,127.42
经营性流动资产合计	148,611.65	178,333.98	214,000.78	256,800.94
应付票据及应付账款	47,563.99	57,076.79	68,492.15	82,190.58
预收款项	2,843.11	3,411.73	4,094.08	4,912.89
经营性流动负债合计	50,407.10	60,488.52	72,586.22	87,103.47
流动资金占用金额	98,204.55	117,845.46	141,414.55	169,697.47

注：上述增长率不代表公司对未来利润的盈利预测，仅用于计算本次补充流动资金的假 设。

根据上表测算，公司因业务规模增长和销售收入增加将带来持续性的增量流动资金需求，预计至 2022 年末需占用流动资金规模达到 169,697.47 万元，较 2019 年末实际数增加 71,492.91 万元。对于该等规模较大、较持续性的资金缺口，公司拟用本次发行募集资金 21,500.00 万元补充流动资金，既能进一步增强公司的资本实力、优化资产结构，又能为公司未来的业务发展提供可靠的流动资金保障。

二、各项投资构成是否属于资本性支出，及募集资金的投入比例，结合预备费用、铺底资金、补充流动资金等项目分析说明本次募集资金用于补流部分是否符合相关规定

(一) 本次募投项目的各项投资构成、是否属于资本性支出、募集资金投入比例

本次发行募集资金总额不超过 71,800.00 万元（含 71,800.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额计划投入“年产 3000 吨新能源汽车及 3C 领域高端磁材项目”及“补充流动资金”。具体投资构成等情况如下表所示：

单位：万元

序号	内容	投资总额	募集资金拟投入金额	占比	是否资本性支出
1	年产 3000 吨新能源汽车及 3C 领域高端磁材项目	62,354.17	50,300.00	70.06%	-
1.1	建筑工程费	13,134.46	13,134.46	18.29%	是
1.2	设备购置费	32,089.00	32,089.00	44.69%	是
1.3	工程建设其他费用	2,732.89	2,732.89	3.81%	是
1.4	预备费用	2,397.82	2,343.65	3.26%	是
1.5	铺底流动资金	12,000.00	-	-	否
2	补充流动资金	21,500.00	21,500.00	29.94%	否
	合计	83,854.17	71,800.00	100.00%	

建筑工程费主要是用于项目工程建设而发生的费用，主要包括建筑工程，属于资本性支出。

设备购置费主要是生产设备、软件设备、办公设备及辅助设备等的购置费用，属于资本性支出。

工程建设其他费用主要是建设单位管理费、工程建设监理费、勘察设计费及联合试运转费等工程建筑和设备购置费以外的，在工程筹建到工程竣工验收交付生产或使用为止的整个建设期间，为了保证工程建设顺利完成和交付使用后能够正常发挥效用而发生的各项费用，属于资本性支出。

预备费用包括设备及软件安装费用，以及工程项目在设计中难以预料的工程及费用。难以预料的工程及费用包括在批准的设计范围内技术设计、施工图设计及施工过程中所增加的工程费用，经批准的设计变更、工程变更、材料代用、局部地基处理等增加的费用，竣工验收时为鉴定工程质量对隐藏工程进行必要的挖掘和修复费用等，属于资本性支出。

(二) 本次募集资金用于补流部分符合相关规定

在“年产3000吨新能源汽车及3C领域高端磁材项目”中，募集资金主要投资于上述（1）建筑工程费、（2）设备购置费、（3）工程建设其他费用及（4）预备费用，上述四项均属于资本性支出，占本次募集资金总额的70.06%。（5）铺底流动资金不使用本次募集资金。“补充流动资金”属于非资本性支出，占本次募集资金总额的29.94%。

综上所述，本次募集资金用于补流部分符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》等相关规定。

问题（2）：披露本次募投项目目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度，是否存在置换董事会前投入的情形；

发行人已在《募集说明书（修订稿）》“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“一、本次募集资金使用计划”中补充披露本次募投项目目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度、是否存在置换董事会前投入的情形：

“3. 项目预计实施进度安排

“年产3000吨新能源汽车及3C领域高端磁材项目”项目建设期为24个月，包括土建施工与装修、设备购置与安装调试、员工招聘与培训、试生产运行等阶段。目前该项目备案及环评手续已经完成，正处于工程设计及施工准备阶段。

本项目预计实施进度安排如下：

项目	建设期第1年				建设期第2年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
土建施工与装修								
设备购置与安装调试								
员工招聘与培训								
试生产运行								

注：Q表示季度，Q1为第1季度，Q2为第2季度，以此类推。

本项目资金的预计使用进度如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	T1	T2
1	建筑工程费	13,134.46	13,134.46	-
2	设备购置费	32,089.00	12,912.00	19,177.00
3	工程建设其他费用	2,732.89	1,963.48	769.41
4	预备费用	2,397.82	1,400.50	997.32
5	铺底流动资金	12,000.00	-	12,000.00
	合计	62,354.17	29,410.44	32,943.73

注：T1、T2分别为建设期第1年、第2年。

6、本次募投项目不存在置换董事会前投入的情形

公司 2020 年 5 月 22 日召开的第二届董事会第二十一次会议和 2020 年 6 月 9 日召开的 2020 年第一次临时股东大会，审议通过了与本次向特定对象发行相关的议案；公司 2020 年 6 月 22 日召开的第二届董事会第二十二次会议，审议通过了与修订本次向特定对象发行方案相关的议案。在第二届董事会第二十一次会议决议日前，本项目未实际投入，因此本项目不存在置换董事会前投入的情形。”

问题(3):披露在新能源汽车及汽车零部件领域销售收入 2018 年大幅增长,而 2019 年大幅下降的原因,同时补充披露报告期在该领域销售产品的价格、毛利率及变动情况,结合可比公司情况说明以上变动趋势是否符合行业整体特征

发行人已在《募集说明书(修订稿)》“第二节 本次证券发行概要”之“一、本次发行的背景和目的”中补充披露公司在新能源汽车及汽车零部件领域销售收入 2018 年大幅增长、而 2019 年大幅下降的原因,报告期在该领域销售产品的价格、毛利率及变动情况,以及上述变动趋势与行业整体对比情况:

“3、公司在新能源汽车及汽车零部件领域销售收入存在一定波动,但整体趋势向好

公司本次发行募集资金主要投资项目为“年产 3000 吨新能源汽车及 3C 领域高端磁材项目”,项目建成后将新增 3,000 吨/年烧结钕铁硼毛坯生产能力,最终新增新能源汽车产品(成品)销量 1,400 吨/年及 3C 产品(成品)销量 500 吨/年。

报告期内,公司新能源汽车及汽车零部件领域销售收入存在一定波动,但整体趋势向好。具体情况如下表所示:

单位:万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
新能源汽车及汽车零部件收入	12,702.36	21,987.10	31,778.14	13,814.63
变动金额	2,760.17	-9,791.04	17,963.51	6,079.83
变动率	27.76%	-30.81%	130.03%	78.60%

注:2020 年 1-6 月变动金额及变动率为与上年同期对比数据。

(1) 受益于新能源汽车销量高速增长及公司陆续进入比亚迪等重要客户供应商体系的影响，2018 年公司新能源汽车和零部件领域销售收入大幅增长

在技术进步、政策支持、基础设施日益完善与消费者环保观念逐步增强的综合作用下，我国新能源汽车产销量高速增长。根据中国汽车工业协会的数据，2018 年新能源汽车产销分别完成 127.05 万辆和 125.62 万辆，比上年同期分别增长 59.92%和 61.74%。其中纯电动汽车产销分别完成 98.56 万辆和 98.37 万辆，比上年同期分别增长 47.85%和 50.83%；插电式混合动力汽车产销分别完成 28.33 万辆和 27.09 万辆，比上年同期分别增长 121.97%和 117.98%。

公司于 2017 年开始为比亚迪为代表的的新能源汽车客户进行批量供货，2018 年销售放量。此外，公司对包括博世集团在内的国际汽车零部件客户的销售收入在报告期内持续稳定增长。因此，2018 年公司新能源汽车领域销售收入大幅增长。

(2) 2019 年公司新能源汽车及汽车零部件收入较上年下降的原因

1) 我国新能源汽车补贴退坡导致新能源汽车销量下滑

根据中国汽车工业协会的数据显示，2019 年，我国新能源汽车产销分别完成 124.2 万辆和 120.6 万辆，产销同比下降 2.3%和 4%。其中，纯电动汽车产销分别完成 102 万辆和 97.2 万辆，产量同比增长 3.4%，销量同比下降 1.2%；插电式混合动力汽车产销分别为 22 万辆和 23.2 万辆，同比分别下降 22.5%和 14.5%；燃料电池汽车产销分别完成 2833 辆和 2737 辆，比上年同期分别增长 85.5%和 79.2%。

2019 年 3 月，财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委四部委联合发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴的通知》，自 2019 年 3 月 26 日起分阶段下调新能源汽车补贴，到 2019 年 6 月 25 日为补贴过渡期，符合 2019 年技术指标要求的销售上牌车辆按 2018 年对应标准的 0.6 倍补贴。至补贴过渡期结束后，补贴标准进一步下调，并取消地方政府对新能源汽车补贴。新能源汽车补贴退坡，短期内给相关企业带来盈利压力，但长远有利于优化新能源汽车竞争格局，改善产品结构，促进产业市场化，推动行业平稳健康发展。未来，先进技术、优良品质及良好口碑将成为各汽车厂商提升市场份额的关键。

2) 2019 公司新定点的客户尚未量产，2020 年该领域收入恢复增长

2019 年公司前五大新能源汽车及汽车零部件客户的销售收入较 2018 年下降 10,826.05 万元，主要原因包括新能源汽车整体销量下滑导致需求有所下降、部分客户供应商结构调整、新定点的客户尚处于提供样品或小批量生产阶段。

2020 年 1-6 月随着包括蔚来、理想汽车等新能源汽车品牌相关的订单开始量产，公司新能源汽车及汽车零部件领域销售收入达 12,702.36 万元，较上年同期增长 27.76%。同时公司已成为联合汽车电子为大众集团 MEB 纯电动平台项目配套的稀土永磁材料供应商、美国通用汽车公司 BEV3 全球电动车平台（第三代全球电动车平台）的稀土永磁材料的定点供应商。

根据大众汽车官方网站披露信息，大众汽车品牌持续推进变革 2025+战略的有序开展，包括大规模的电动化。首款基于 MEB 平台的量产纯电动车型 ID.31 计划将于 2020 年夏天向用户交付。大众汽车品牌的首款纯电动 SUV 车型 ID.42 将紧随其后。而现有产品的电动化版本也将进一步强化大众汽车品牌的产品阵容。至 2022 年，大众汽车品牌将为各个重点细分市场提供纯电动 MEB 车型；至 2025 年，大众汽车品牌每年将销售至少 150 万辆电动汽车。

根据通用汽车官方网站披露信息，通用汽车致力于实现“零事故、零排放、零拥堵”的愿景，计划到 2025 年在全球电动车和自动驾驶领域投资超过 200 亿美元。全新 Ultium 电池系统和第三代全球电动车平台将依托通用汽车高度本土化的制造和供应链体系，充分发挥其工程灵活性和技术领先性，用于打造更优质、更具价格竞争力的产品。通用汽车未来五年在中国市场推出的新车型中 40% 以上为新能源车型。

4、报告期内，公司在新能源汽车及汽车零部件领域销售价格、毛利率及与可比公司的对比情况

报告期内，公司在新能源汽车及汽车零部件领域销售产品的价格及毛利率变动情况如下表所示：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售单价（元/千克）	395.96	385.23	370.35	365.69
销售单价变动率	2.78%	4.02%	1.27%	—
毛利率	23.59%	25.49%	24.43%	27.12%
毛利率变动	减少 1.90 个百分点	增加 1.06 个百分点	减少 2.69 个百分点	—

同行业可比公司未披露分领域收入、单价和毛利率等业务数据。同行业上市公司整体毛利率情况如下表所示：

同行业上市公司	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
中科三环	14.09%	19.03%	19.56%	22.37%
宁波韵升	16.34%	17.75%	19.59%	29.25%
正海磁材	21.05%	19.49%	17.64%	21.60%
英洛华	20.16%	20.56%	22.34%	23.33%
可比公司平均值	17.91%	19.21%	19.78%	24.14%
金力永磁	22.88%	21.58%	22.70%	28.87%

注：以上可比公司的毛利率来自 wind 数据库。

公司新能源汽车及汽车零部件领域毛利率变动情况与公司整体毛利率情况基本一致。公司整体毛利率在同行业上市公司毛利率波动范围内，与同行业可比公司不存在较大的差异，符合行业整体特征。”

问题(4):说明此次募投项目用于3C领域的磁材产品与现有磁材产品在原材料、技术路线、性能、行业平均毛利率、订单获取方式、收入确认等方面存在的主要差异,是否具有相关的技术储备和客户资源,发行人进入3C领域的主要优势和劣势

一、此次募投项目用于3C领域的磁材产品与现有磁材产品在原材料、技术路线、性能、行业平均毛利率、订单获取方式、收入确认等方面存在的主要差异

公司本次募投项目中应用于3C领域的磁材产品与现有磁材产品在原材料、技术路线等方面存在的主要差异情况如下表所示:

项目	现有磁材产品	3C领域磁材产品与现有磁材产品的差异
原材料	原材料主要包括镨钕、镝、铽等稀土金属,钴、镍、硼铁、纯铁等其他金属,以及其他辅助材料	不存在重大差异
技术路线	采用烧结钕铁硼技术路线,主要生产高性能钕铁硼永磁材料,具备一定的技术难度	3C领域磁材产品仍然采用烧结钕铁硼技术路线,但在生产工艺上与现有磁材产品存在一定差异: 1、产品牌号(性能)平均更高,需要添加的重稀土含量不同;2、体积小,重量轻,对机械加工及检测要求更高。例如,3C领域磁材产品的体积及重量平均约为现有风电领域磁材产品的1/7000;3、表面处理方面对镀层结合力、热震、热减磁等指标要求更高。
性能	大部分为内禀矫顽力(H _{cj} ,kOe)和最大磁能积((BH) _{max} ,MGOe)之和大于60的烧结钕铁硼永磁材料,属于高性能钕铁硼永磁材料	大部分3C磁体的内禀矫顽力(H _{cj} ,kOe)和最大磁能积((BH) _{max} ,MGOe)之和大于70
行业平均毛利率	2019年同行业上市公司平均毛利率为19.21%,公司为21.58%	附加值高,毛利率相对较高
订单获取方式	依据商业谈判等常规合作模式获取订单	不存在重大差异
收入确认	公司在履行了合同中的履约义务,即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入	不存在重大差异

二、公司具有3C领域的磁材产品相关的技术储备和客户资源

(一) 公司拥有持续的技术研发能力和丰富的产品技术储备

公司拥有持续的技术研发能力。公司充分调动和发挥技术研发团队的积极性,研发项目涵盖材料工程、工艺优化、机器人及自动化应用、表面处理、可回收技术等领域,积极配合客户新品研发和产品迭代升级,同时自主研发配套自动化新设备,显著提高了自主研发装备和制作各类模具的能力,提升了公司自动化生产水平。公司推行精益生产,提高了交付速度和生产效率,整合了业务流程,打造了企业价值链,更好地满足了客户需求。公司持续进行研发投入,2017至2019年公司研发投入金额分别达到6,824.49万元、5,570.10万元及6,430.77万元。

公司在高性能钕铁硼永磁材料领域拥有丰富的技术储备、成熟的生产工艺，包括产品配方体系、细晶技术、一次成型技术、生产工艺自动化技术、高耐腐蚀性新型涂层技术和晶界渗透技术等，为公司进入 3C 磁材领域奠定技术基础。

针对 3C 领域磁材性能要求高、加工难度大等特点，公司在晶界渗透、机械加工、尺寸检测、表面处理等方面进行了有针对性的研发及优化，具体包括：

1、公司掌握了利用晶界渗透工艺开发和批量生产高牌号产品的能力，将部分重稀土的添加从坯料工序后置到成品工序，以降低重稀土添加量，能够利用该技术批量生产 3C 领域使用的 52SH、56H 等高牌号产品；

2、公司通过对机械加工工艺的不断优化以及引进先进的自动化加工设备，使得公司能够生产出尺寸精度高、一致性高、磨削率低的磁材产品；

3、针对 3C 领域磁体体积小、重量轻的特点，公司运用自动化形位尺寸视觉检测系统，通过精确采样及自动测量，能够做到 100% 尺寸检验；

4、公司在表面处理中使用全自动的表面处理专线，做到镀层厚度精准可调，降低人为操作误差，同时镀层结合力、粘结力、老化性能更加优异，能够满足 3C 领域客户的需求。

(二) 公司拥有较为丰富的客户资源和较强的市场开发能力

公司与新能源和节能环保领域的领先客户建立了稳定的供应关系，因大型知名企业对产品品质要求严格，产品评鉴及认证周期比较长，为满足其品质、技术及管理体系要求，公司在研发、制造、供应链管理、客户服务及企业文化等方面不断优化，公司已具备与客户共同研发设计的能力以及快速响应客户需求的能力，形成了与客户需求相适应的较为成熟的经营模式。这些成熟的经营模式，为公司与现有大客户保持稳定的合作关系，以及开发新的客户，奠定了坚实的基础。

经过多年的研发及客户验证，目前公司已进入 3C 领域行业排名前列客户的供应体系，向其供应磁钢产品，2020 年已按照客户的发货计划实现量产。

三、公司进入 3C 领域的主要优势和劣势

(一) 主要优势

公司一直致力于高性能钕铁硼永磁材料的研发、生产和销售，并专注于新能源和节能环保应用领域，是高性能钕铁硼永磁材料行业发展最快的公司之一，积累了较为雄厚的客户基础和丰富的行业经验，在行业内树立了良好的品牌形象，具备较为突出的竞争优势。除拥有持续的技术研发能力和丰富的产品技术储备、较为丰富的客户资源和较强的市场开发能力外，还包括：

1、公司与重要的稀土原材料供应商建立了稳定的合作关系

稀土特别是重稀土是我国的战略资源。公司位于重稀土主要生产地江西赣州，与当地重稀土生产企业建立了稳定的合作关系。根据《自然资源部工业和信息化部关于下达 2020 年度稀土矿钨矿开采总量控制指标的通知》，2020 年江西省当地企业离子型稀土（以中重稀土为主）开采配额约占全国 44%。公司与赣州稀土集团子公司南方稀土国际贸易有限公司签署了 2020 年度的《合作协议》，能够保障公司稀土原材料特别是重稀土的长期稳定供应。

2、公司管理团队成熟稳定

公司管理团队具有丰富的稀土永磁行业经验，对行业发展动态掌握及时、准确，能够敏锐地把握市场机遇。公司管理团队日趋国际化，秉承“客户导向、创新、超越；知行合一、诚信、感恩”的核心价值观，以“金力永磁，用稀土创造美好生活”为使命，践行“技术领先、质量可靠、交付准时、管理（服务）升级、资本助力、跨越发展”的经营理念，核心管理人员专业优势互补，职责分工明确，具有较强的凝聚力和执行力。另外，公司通过建立涵盖研发、采购、生产、销售等全方位的标准化业务流程，提升了运营效率，依托绩效考核、核心员工持股等多维度的激励制度，能够有效地调动员工的积极性和创造性。

3、公司已形成国际化的业务布局

公司着眼于长期业务发展，积极布局海外市场，分别在香港、欧洲、日本及美国设立子公司，作为境外技术交流、物流服务和销售平台；聘请了以钕铁硼永磁材料发明人佐川真人先生为核心的顾问团队，不断提升现有产品的品质与技术水平，进一步增强产品的竞争力。公司已形成国际化的业务布局，以提升公司在国际市场的竞争力。

(二) 主要劣势

1、公司人才培养速度不及业务发展需求

随着业务规模的不断扩大，特别是 3C 领域磁材业务的开展，客户对产品的技术水平和品质提出了更高的要求，公司对各类人才的需求也越来越大。虽然公司已经采取积极措施吸纳和培养技术、管理和营销人才，但仍不能完全满足公司发展对各类高级人才的需求。人才的开发与培养将是公司未来的一项重点工作。

2、经营规模扩张面临资金压力

为了适应 3C 产品的快速发展，迎合消费者消费偏好的快速变化，公司必须通过较大的研发投入和迅速扩大优势产品的生产抢占市场先机。同时，公司作为国际知名厂商的合格供应商，必须保持较高水平的产能规模、必要的安全库存和合理的信用账期。此外，公司新建厂房及加工车间、自动化生产线的改造、设备购置及升级换代、新建表面处理专线等工作也需要大量的资金支持。经过多年的发展，公司虽然已具备了一定的规模和实力，但仍然面临着资金紧张压力。

问题（5）：结合国内新能源汽车及 3C 领域对高端磁材产品需求变动情况、发行人现有产能和报告期产能利用率变化情况、本次募投项目产能的释放计划、报告期产品毛利率波动情况等，说明本次募投项目投资的必要性

一、国内新能源汽车及 3C 领域对高端磁材产品需求变动情况

（一）新能源汽车市场发展空间巨大，对高端磁材需求旺盛

在全球节能环保、汽车电动化和智能化、清洁能源持续替代传统化石能源等因素驱动下，全球新能源汽车行业发展突飞猛进，替代传统燃油车的趋势日趋明确。

根据中国汽车工业协会统计数据，2019 年我国新能源汽车销量占全部汽车比例为 4.68%，而根据工信部 2019 年 12 月发布的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿），到 2025 年，我国新能源汽车目标销量占比为 25%。

从海外来看，新能源汽车销售量持续增长，且挪威、德国、瑞典、爱尔兰、瑞士、英国、法国等国也将于 2030 至 2040 年之间陆续禁售燃油车，未来新能源汽车市场发展潜力巨大。

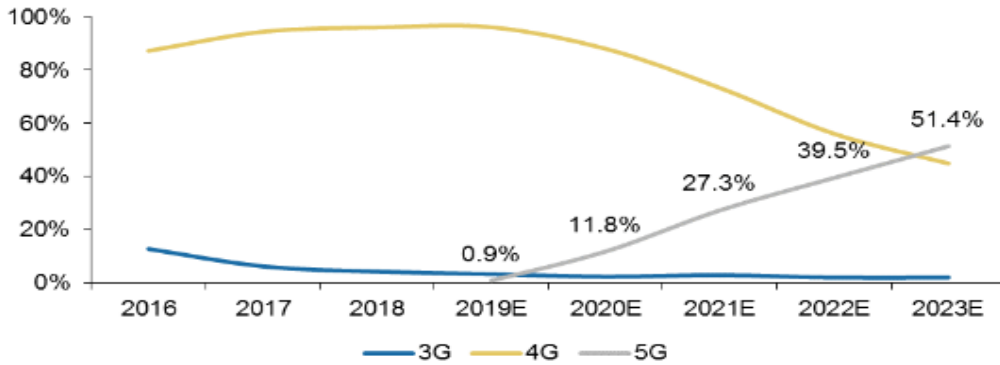
根据 BNEF(彭博新能源财经)2020 年 5 月发布的新能源汽车长期展望报告，受疫情影响，2020 年全球新能源乘用车销量预计为 170 万辆，同比下滑 18%，但未来交通电动化长期向好的局面不会改变，后续将恢复增长势头，2023 年全球新能源乘用车销量预计为 540 万辆，年均复合增长率达 47%。新能源汽车的渗透率也将持续提升，BNEF（彭博新能源财经）预计 2020 年新能源汽车在全球乘用车销量的占比预计为 3%，到 2040 年，新能源汽车在全球乘用车销量的占比预计达 58%，在乘用车保有量的占比达 31%。除乘用车外，新能源车在公交车保有量的占比将达 67%，在两轮摩托车占比达 47%，在轻型专用车占比达 24%。新能源汽车市场发展空间巨大。稀土永磁材料作为新能源汽车核心部件之一，其市场亦将发展迅速。

（二）5G 建设的推进和 3C 智能终端产品的兴起加快了消费电子行业产品更新换代的速度，未来 3C 领域磁材产品市场空间广阔

1、5G 建设的推广刺激智能手机换机需求

目前，智能手机存量市场巨大，5G 技术刺激换机需求，2019 年 6 月 6 日，工信部正式下发 5G 商用牌照。5G 应用要求包括一系列不同的频谱、技术和方法，以及全新的无线网络建设方法，同时带来对智能手机的全新要求，5G 手机将发生重大变化。随着 5G 商用部署，智能手机将迎来新一波“换机潮”。根据 Canalys 的预测，到 2023 年，全球 5G 智能手机出货量将超越 4G，达到 8 亿部，占整个智能手机市场份额的 51.4%。2019-2023 年 5G 智能手机累计出货量达 19 亿部，复合增速达到 179.9%。

2016-2023 年全球智能手机分网络占比及预测



数据来源: Canalsys

2、新兴市场不断增长的需求也带动智能手机的销量增长

目前，手机在发达地区已基本普及，但在印度、东南亚、非洲等新兴市场，智能手机市场还有较大的开发空间，这些新兴市场带来的增量市场和功能机替换市场，提供了智能手机在新兴市场销量增长的推动力。以印度为例，根据 IDC 发布的 2019 年印度全年手机市场统计报告，2019 年印度市场的智能手机出货总量达到 1.525 亿部，同比 2018 年增长了 8%，印度已经超越美国成为仅次于中国的全球第二大智能手机市场。

3、3C 智能终端产品的兴起，未来增长可期

根据 IDC 的统计数据，2019 年全球智能穿戴设备出货量为 3.365 亿台，相较于 2018 年的 1.78 亿台，增幅高达 89.04%。根据研究公司 Gartner 公布数据显示，2019 年全球终端用户在智能穿戴设备上的支出达到 406 亿美元。平板电脑市场在经历了快速发展和激烈调整之后，重新找到了产品定位，随着二合一平板电脑、专业平板电脑的推出，平板电脑细分市场的需求反弹，平板用户仍然保持增长。

二、公司现有产能利用率趋近于饱和

2017-2020 年 6 月，公司毛坯产能和产能利用率情况如下表所示：

单位：吨

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
毛坯烧结产能	5,500.00	8,800.00	7,000.00	4,800.00
毛坯烧结产量	5,036.75	9,166.00	6,730.70	4,515.49
产能利用率	91.58%	104.16%	96.15%	94.07%
产成品产量	3,804.12	6,631.94	4,801.47	3,451.65

注：上述毛坯烧结产能为根据设备持续投入等情况计算的加权产能。

报告期内，公司各年度产能利用率均接近饱和，截至 2020 年 6 月末，公司已建成 12000 吨/年毛坯产能，2020 年 1-6 月剔除疫情影响后，产能利用率亦接近饱和。公司所有产品前道工序基本一致，可以实现在不同领域产品之间产能转换。公司 2020 年订单饱满，预计风电领域和节能变频空调领域收入仍有较大幅度增长，目前总体产能紧张；本次新建项目主要用于补充上述两个领域满产后，新能源汽车及汽车零部件领域、3C 磁材领域持续增长的产能需求，具有合理性和必要性。

三、本次募投项目产能的释放计划

本次募集资金投资项目建设期两年，第三年、第四年开始投产并于第五年完全达产，产能释放具有一定的过程，在项目建设至达产的时间内，预计下游客户市场需求将进一步发展，为募投项目新增产能的消化奠定良好的市场基础。

四、报告期产品毛利率波动情况

报告期内，发行人主营业务和其他业务毛利及毛利率情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
主营业务	21,199.51	23.16%	35,265.20	21.63%	29,109.86	22.71%	25,510.97	28.88%
钕铁硼磁钢成品	21,105.60	23.36%	35,112.85	21.88%	28,737.30	24.09%	25,055.25	30.11%
钕铁硼磁钢毛坯	93.90	7.74%	152.37	6.07%	372.56	4.19%	455.72	8.89%
其他业务	841.69	17.58%	1,344.60	20.15%	155.99	21.26%	826.98	28.48%
合计	22,041.20	22.88%	36,609.80	21.58%	29,265.84	22.70%	26,337.95	28.87%

公司 2018 年整体毛利率为 22.70%，较 2017 年下降了 6.17%，主要是由于：第一，公司生产用原材料的成本单价较上期整体上升。2017 年下半年主要稀土原材料镨钕金属市场价格迅速上升，最高月均价涨幅超过 50%，2017 年末有所回调，2018 年全年仍保持在相对高位，从而使公司 2018 年原材料成本较高；第二，产品销售价格调整滞后于稀土原材料价格波动。

公司 2019 年整体毛利率为 21.58%，较 2018 年下降了 1.12%，主要是由于：第一，受补贴退坡导致的风力发电机抢装潮及海上风电发展提速的双重影响，2019 年中国风电市场新增吊装容量达 28.9GW，相较于 2018 年增长 37%，2019 年度公司风电领域销售收入较上年大幅增长 121.40%，占主营业务收入比例为 52.46%，较上年上升 22.33 个百分点，而风电领域产品的总体毛利率较新能源汽车、机器人及智能制造等其他行业领域较低，因此公司产品的整体毛利率有所降低；第二，节能变频空调、节能电梯等领域平均售价同比降低，导致部分行业领域的毛利率小幅下降。整体而言，2019 年与 2018 年之间的毛利率水平较为接近。

公司 2020 年 1-6 月整体毛利率为 22.88%，较 2019 年上升了 1.30%，主要是由于：第一，2020 年上半年节能变频空调领域销售占比较上年提高，由于节能变频空调领域毛利率略高于公司产品的平均毛利率，因此提升了整体毛利率；第二，主要稀土材料镨钕价格有所回落，2020 年上半年亚洲金属网平均报价较 2019 年全年下降了 10.03%。

报告期内，同行业上市公司的毛利率情况如下表所示：

同行业上市公司	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
中科三环	14.09%	19.03%	19.56%	22.37%
宁波韵升	16.34%	17.75%	19.59%	29.25%
正海磁材	21.05%	19.49%	17.64%	21.60%
英洛华	20.16%	20.56%	22.34%	23.33%
可比公司平均值	17.91%	19.21%	19.78%	24.14%
金力永磁	22.88%	21.58%	22.70%	28.87%

注：以上可比公司的毛利率来自 wind 数据库。

公司整体毛利率在同行业上市公司毛利率波动范围内，与同行业可比公司不存在较大的差异。

综上，国内新能源汽车及 3C 领域对高端磁材产品的需求旺盛，发行人现有产能利用率基本饱和，且未来募投项目的产能存在一定释放期，发行人报告期产品毛利率符合行业整体特征，本次募投项目具有实施的必要性。

问题（6）：披露募投项目预计效益的测算过程及依据，效益测算的谨慎性、合理性

发行人已在《募集说明书（修订稿）》“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“一、本次募集资金使用计划”中补充披露以下楷体加粗内容：

“5. 项目效益分析

本次募投项目“年产 3000 吨新能源汽车及 3C 领域高端磁材项目”拟新建毛坯生产车间、加工大楼及辅助设施，引进先进软硬件生产设备，依托公司现有技术基础，通过本项目投建，扩大公司高端稀土磁材产品的生产规模，丰富产品种类，强化公司技术转化能力，增强公司产品市场竞争力。本项目建成后将新增 3,000 吨/年烧结钕铁硼毛坯生产能力，最终新增新能源汽车产品（成品）销量 1,400 吨/年、3C 产品（成品）销量 500 吨/年。

（1）营业收入

本项目预测期 10 年，其中建设期 2 年，第 3 年开始逐步投入生产，预计第 5 年全部达产。公司按照项目投入运营后，公司预估可达到的生产能力、参照最近三年产品市场价格进行项目销售收入估算，预测期内本项目的营业收入如下：

项目	预测期		
	T3 (生产负荷 40%)	T4 (生产负荷 80%)	T5-T10 (生产负荷 100%)
新增营业收入 (万元)	42,400.00	84,800.00	106,000.00
新增销量 (吨)	760.00	1,520.00	1,900.00

注：T3、T4 为预测期第 3、4 年，以此类推。

(2) 税金估计

增值税税率为 13%，城市维护建设税、教育费附加税、地方教育附加分别按照增值税的 7%、3%、2% 进行计提，所得税税率为 15%。

(3) 营业成本

公司根据历史的生产、销售情况，对本项目的新增产品销量部分对应的成本费用进行审慎估算，具体情况如下：

1) 原材料、燃料及动力消耗

项目计算期内相关业务所需的所有原辅材料和燃料动力费用根据相关业务需求程度、参照市场平均价格计算。具体如下表所示：

单位：万元

项目	第 3 年	第 4 年	第 5-10 年
外购原材料	24,812.80	49,625.59	62,031.99
外购燃料、动力费	822.19	1,644.38	2,055.47
合计	25,634.99	51,269.97	64,087.46

2) 工资及福利

本次项目实施后新增员工 990 人。职工薪酬参照项目所在地的工资水平和本次募投项目所需人数测算。具体如下表所示：

单位：万元

项目	第 3 年	第 4-10 年
职工薪酬	4,990.00	8,830.00

3) 折旧与摊销

项目固定资产按年限平均法直线折旧：房屋建筑物按 30 年计算，残值率为 5%；生产设备按 10 年计算，残值率为 5%；无形资产按 10 年摊销；其他待摊销费用按 3 年摊销。具体如下表所示：

单位：万元

项目	第 3-5 年	第 6-7 年	第 8-10 年
折旧费	3,156.08	3,156.08	3,145.32
摊销费	825.82	26.55	26.55
合计	3,981.90	3,182.63	3,171.87

4) 修理费用

年修理费按新增生产设备折旧费的 5%计, 为 134.11 万元。

5) 其他制造费用

其他制造费用按照新增营业收入的一定比例计算。

单位: 万元

项目	第 3 年	第 4 年	第 5-10 年
其它制造费用	795.14	1,724.38	2,189.00

(4) 期间费用

本项目假设以募集资金及自有资金投入, 不涉及借款导致的财务费用。销售费用和管理费用结合目前各项费用水平以及本项目预期情况进行测算。具体情况如下表所示:

单位: 万元

项目	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6-7 年	第 8-10 年
其它管理费用	563.30	3,913.18	5,588.12	6,387.39	6,398.16
其它销售费用	698.62	1,397.24	1,746.55	1,746.55	1,746.55
合计	1,261.92	5,310.42	7,334.67	8,133.94	8,144.71

(5) 本次募投项目效益评价

根据收入及成本、费用预测情况, 本项目新增效益情况如下:

单位: 万元

项目	逐步达产期 (第 3-4 年)		达产年
营业收入	42,400.00	84,800.00	106,000.00
税金及附加	144.04	381.48	830.20
总成本费用	36,798.05	71,250.78	86,557.15
利润总额	5,457.91	13,167.74	18,612.65
所得税	818.69	1,975.16	2,791.90
净利润	4,639.22	11,192.58	15,820.75

本项目预计所得税后财务内部收益率为 21.57%, 所得税后投资回收期 (含建设期) 5.74 年。”

综上所述, 本项目效益及投资回收期测算依据、过程清晰, 效益测算是谨慎、合理的。

问题（7）：说明新增资产未来折旧预计对公司业绩的影响，并充分披露相关风险

一、新增资产未来折旧预计对公司业绩的影响

本项目实施后，新增资产所增加的折旧情况如下表所示：

单位：万元

项目	第3年	第4年	第5-7年	第8-10年
新增折旧费用	3,156.08	3,156.08	3,156.08	3,145.32
新增营业收入	42,400.00	84,800.00	106,000.00	106,000.00
占比	7.44%	3.72%	2.98%	2.97%

本项目实施后，新增固定资产折旧占新增营业收入的比例较低，与公司规模及技术水平基本匹配，因此，对公司未来的经营成果不构成重大不利影响。随着项目市场的日益成熟，项目未来效益的不断提高，新增固定资产折旧对公司经营成果的影响将逐渐减小。

二、补充披露

发行人已在《募集说明书（修订稿）》“第五节 本次发行相关的风险因素”之“三、募集资金投资项目的风险”中补充披露以下楷体加粗内容：

“三、募集资金投资项目的风险

本次募集资金拟投资于“年产 3000 吨新能源汽车及 3C 领域高端磁材项目”，公司对募投项目的选择进行了充分的可行性论证及经济效益测算，通过实施“年产 3000 吨新能源汽车及 3C 领域高端磁材项目”，公司将新增 3000 吨年产能，主要应用于新能源汽车和 3C 消费电子等领域；本次募集资金拟补充部分流动资金，以缓解公司业务发展和技术更新所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力。

如果募集资金不能及时到位、市场环境发生不利的变化以及行业竞争加剧，将对项目的实施进度、投资回报和公司的预期收益产生不利影响。另外上述项目主要为固定资产等投资，项目建成后每年将新增折旧摊销费用，如果募投项目未能实现预期经济效益，上述新增费用将对公司短期盈利能力产生一定影响。”

问题（8）：结合公司业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成及使用情况，说明本次补充流动资金的原因及规模的合理性

一、公司未来流动资金需求测算

报告期内，公司业务规模持续增长，2017-2019 年度销售收入复合增长率为 36.37%。假设 2020-2022 年营业收入分别较上年同期增长 20%，根据销售百分比法，假设未来三年各项经营性资产/营业收入、各项经营性负债/营业收入的比例保持不变，公司 2020-2022 年所需补充的流动资金测算如下：

单位：万元

项目	2019年（年末）	2020-2022年（年末）预测数		
	实际数	2020年	2021年	2022年
营业收入	169,683.85	203,620.62	244,344.74	293,213.69
应收票据、应收账款及应收款项融资	83,922.17	100,706.60	120,847.93	145,017.51
预付账款	958.34	1,150.00	1,380.00	1,656.01
存货	63,731.15	76,477.37	91,772.85	110,127.42
经营性流动资产合计	148,611.65	178,333.98	214,000.78	256,800.94
应付票据及应付账款	47,563.99	57,076.79	68,492.15	82,190.58
预收款项	2,843.11	3,411.73	4,094.08	4,912.89
经营性流动负债合计	50,407.10	60,488.52	72,586.22	87,103.47
流动资金占用金额	98,204.55	117,845.46	141,414.55	169,697.47

注：上述增长率不代表公司对未来利润的盈利预测，仅用于计算本次补充流动资金的假设。

根据上表测算，公司因业务规模增长和销售收入增加将带来持续性的增量流动资金需求，预计至2022年末需占用流动资金规模达到169,697.47万元，较2019年末实际数增加71,492.91万元。对于该等规模较大、较持续性的资金缺口，公司拟用本次发行募集资金21,500.00万元补充流动资金，既能进一步增强公司的资本实力、优化资产结构，又能为公司未来的业务发展提供可靠的流动资金保障。

二、公司现金流情况

报告期内，公司现金流的主要情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流入小计	84,860.49	150,757.85	123,698.19	92,271.96
经营活动现金流出小计	90,441.01	146,474.01	117,888.89	82,248.59
经营活动产生的现金流量净额	-5,580.52	4,283.84	5,809.30	10,023.37
投资活动现金流入小计	62,222.30	25,269.59	22.80	77.42
投资活动现金流出小计	66,842.67	37,346.50	10,876.30	9,484.75
投资活动产生的现金流量净额	-4,620.38	-12,076.91	-10,853.50	-9,407.33
筹资活动现金流入小计	27,499.16	84,538.17	49,272.05	24,100.00
筹资活动现金流出小计	25,475.07	52,127.47	25,480.27	19,490.66
筹资活动产生的现金流量净额	2,024.09	32,410.70	23,791.78	4,609.34
汇率变动对现金及现金等价物的影响	115.85	144.27	389.46	-2.54
现金及现金等价物净增加额	-8,060.96	24,761.89	19,137.05	5,222.83

从上表可知，公司经营活动现金流量净额与所需营运资金的缺口较大，公司在2018年和2019年分别实施了首次公开发行股票和发行可转换公司债券，使用募集资金补充营运资金，本次补充流动资金具备必要性。

三、公司资产构成及使用情况

报告期各期末，公司资产主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	235,067.37	79.88%	227,625.57	80.54%	162,993.46	78.73%	108,333.64	75.18%
非流动资产	59,199.22	20.12%	54,998.14	19.46%	44,036.51	21.27%	35,759.97	24.82%
资产总计	294,266.60	100.00%	282,623.71	100.00%	207,029.97	100.00%	144,093.62	100.00%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月30日，公司流动资产占比分别为75.18%、78.73%、80.54%和79.88%，非流动资产占比分别为24.82%、21.27%、19.46%和20.12%。

公司流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	68,182.04	29.01%	77,882.97	34.22%	46,281.34	28.39%	24,888.72	22.97%
交易性金融资产	77.99	0.03%	193.19	0.08%	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	74.38	0.05%	-	-
应收票据	16,980.20	7.22%	8,366.61	3.68%	15,350.35	9.42%	11,485.17	10.60%
应收账款	69,882.48	29.73%	70,477.32	30.96%	36,988.61	22.69%	35,227.68	32.52%
应收款项融资	4,480.29	1.91%	5,078.24	2.23%	-	-	-	-
预付款项	1,001.82	0.43%	958.34	0.42%	386.55	0.24%	530.61	0.49%
其他应收款	1,375.27	0.59%	157.83	0.07%	228.51	0.14%	461.94	0.43%
存货	71,969.27	30.62%	63,731.15	28.00%	59,814.60	36.70%	35,420.91	32.70%
其他流动资产	1,118.02	0.48%	779.93	0.34%	3,869.12	2.37%	318.61	0.29%
流动资产合计	235,067.37	100.00%	227,625.57	100.00%	162,993.46	100.00%	108,333.64	100.00%

公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、存货等组成。公司经营应收应付款项和存货对营运资金的需求较大，因此，本次补充流动资金具有必要性。

四、公司资产负债情况及与同行业可比公司的对比情况

报告期内，公司与同行业可比公司资产负债率情况如下表所示：

比率	公司	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
合并资产负债率	中科三环	16.27%	16.74%	16.71%	17.31%
	宁波韵升	24.61%	23.32%	18.75%	22.31%
	正海磁材	27.54%	26.53%	27.93%	21.78%
	英洛华	37.71%	30.93%	22.25%	19.96%
	算术平均值	26.53%	24.38%	21.41%	20.34%
	金力永磁	53.24%	52.93%	46.49%	43.37%

注：以上可比公司的资产负债率来自 wind 数据库。

从上表可知，公司资产负债率高于同行业可比公司，本次补充流动资金具备必要性。

综上，本次募集资金用于补充流动资金具有必要性，其规模具有合理性。

【会计师核查意见】

我们主要实施了如下的核查程序：

(1) 查阅了发行人本次募投项目的可行性分析报告及投资概算、投资明细等相关文件，分析性复核了相关投资安排的合理性。

(2) 访谈了发行人主要经营管理人员，了解了本次募投项目的目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度；实地查看了募投项目实施情况；检查了本次募投项目相关的工程预算、合同等文件。

(3) 分析性复核了发行人 2018-2019 年在新能源汽车及汽车零部件领域的销售情况；访谈了发行人主要经营管理人员；查阅了同行业上市公司资料，对比分析了报告期内发行人新能源汽车及汽车零部件领域产品与可比公司的相关价格及毛利率等情况。

(4) 访谈了发行人 3C 领域主要负责人，了解了 3C 领域磁材产品与现有磁材产品的相关情况；访谈了发行人核心技术人员，了解了与 3C 领域磁材产品相关的技术储备情况；查阅了发行人与 3C 领域客户的产品评鉴、客户认证等相关文件资料。

(5) 查询了国内新能源汽车及 3C 领域的发展情况、行业数据及行业研究报告；分析性复核了发行人产能及产能利用率数据、报告期内产品毛利率数据。

(6) 访谈了为发行人编制募投项目可行性研究报告的咨询机构相关人员；复核了募投项目预计效益的测算过程及依据。

(7) 分析性复核了本次募投项目新增固定资产所产生的折旧对发行人未来业绩的影响。

(8) 访谈了发行人主要经营管理人员，了解发行人的日常营运资金需求及未来发展资金需求、银行授信情况、经营现金流情况，了解此次募投项目补充流动资金的可行性和必要性；分析性复核了补充流动资金规模的合理性；查阅了发行人定期报告，分析发行人现有业务及募投项目营运资金需求、债务融资和股权融资的优劣势。

基于上述程序，我们认为：(1) 本次募投项目投资数额合理，建筑工程费、设备购置费、工程建设其他费用、预备费用均属于资本性支出，且本次募集资金用于补流部分符合相关规定；(2) 本次募投项目正处于工程设计及施工准备阶段，不存在置换董事会前投入的情形，发行人已在《募集说明书（修订稿）》中对相关情况进行了补充披露；(3) 发行人新能源汽车及汽车零部件领域销售收入 2018 年大幅增长而 2019 年大幅下降的原因合理，报告期在该领域销售产品的价格、毛利率的变动情况符合行业整体特征，发行人已在《募集说明书（修订稿）》中对相关情况进行了补充披露；(4) 此次募投项目用于 3C 领域的磁材产品与现有磁材产品在原材料、技术路线、性能、行业平均毛利率、订单获取方式、收入确认等方面存在部分差异，发行人具有相关的技术储备和客户资源；(5) 公司已结合国内新能源汽车及 3C 领域对高端磁材产品需求变动情况、发行人现有产能和报告期产能利用率变化情况、本次募投项目产能的释放计划、报告期产品毛利率波动情况等，说明本次募投项目投资的必要性；(6) 本次募投项目预计效益测算谨慎、合理，发行人已在《募集说明书（修订稿）》中对相关情况进行了补充披露；(7) 发行人已说明新增资产折旧对公司未来业绩的影响，并在《募集说明书（修订稿）》中对相关风险进行了补充披露；(8) 公司已结合业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成及使用情况，说明本次补充流动资金的原因及规模的合理性。

