

国元证券股份有限公司  
关于  
安徽龙磁科技股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市  
之  
发行保荐书

保荐机构(主承销商)



**国元证券股份有限公司**

GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

(安徽省合肥市梅山路 18 号)

**国元证券股份有限公司**  
**关于安徽龙磁科技股份有限公司首次公开发行股票**  
**并在创业板上市之发行保荐书**

**中国证券监督管理委员会：**

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”或“本保荐机构”）接受安徽龙磁科技股份有限公司（以下简称“龙磁科技”、“公司”或“发行人”）委托，作为龙磁科技首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人（主承销商）并指定保荐代表人陶传标和刘云霄，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》（以下简称“《创业板首发管理办法》”）等有关法律、法规及规范性文件的规定，遵循诚实守信、勤勉尽责的原则，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则要求完成了对发行人的尽职调查与审慎核查工作，同意推荐龙磁科技证券发行上市，并据此出具本发行保荐书。本保荐机构和保荐代表人保证所出具文件的真实性、准确性、完整性和及时性。

## **第一节 本次证券发行基本情况**

### **一、保荐代表人、项目协办人及项目组其他成员基本情况**

#### **（一）保荐代表人及保荐业务执业情况**

本保荐机构授权陶传标和刘云霄作为保荐代表人，负责龙磁科技首次公开发行股票并在创业板上市的尽职保荐及持续督导等保荐工作事宜。保荐代表人及其执业情况如下：

1、陶传标：保荐代表人，投行总部业务一部副经理，曾担任芜湖顺荣汽车部件股份有限公司首次公开发行股票项目保荐代表人、安徽省天然气开发股份有限公司首次公开发行股票项目保荐代表人，曾参与马鞍山鼎泰稀土新材料股份有

限公司首次公开发行股票项目、安徽荃银高科种业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目、安徽安凯汽车股份有限公司定向增发等项目，曾参与安徽省科苑（集团）股份有限公司股权分置改革项目。

2、刘云霄：保荐代表人，投行总部业务一部经理，曾担任安徽省天然气开发股份有限公司首次公开发行股票项目保荐代表人，安徽恒源煤电股份有限公司非公开发行项目协办人、安徽恒源煤电股份有限公司重大资产重组暨定向发行股份购买资产项目协办人，曾参与安徽皖通科技股份有限公司首次公开发行股票项目、山东蓝帆塑胶股份有限公司首次公开发行股票项目、安徽荃银高科种业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目、安徽恒源煤电股份有限公司公开发行可转换公司债券项目。

## （二）项目协办人及执业情况

## （三）项目组其他成员

姚元嘉、王兴禹等。

# 二、发行人概况

## （一）基本信息

发行人名称：	安徽龙磁科技股份有限公司
英文名称：	ANHUI SINOMAG TECHNOLOGY CO., LTD.
注册资本	5,300万元
法定代表人：	熊永宏
注册地址：	安徽省合肥市庐江县郭河镇工业区
成立时间：	1998年1月9日（2007年11月28日整体变更设立股份公司）
经营范围：	磁性材料系列产品、直流电机及部件系列产品、扬声器系列产品以及相关电子产品的研发、生产、销售；经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业或本企业成员企业生产、科研所需要的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及

相关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进口的商品除外）；经营来料加工和“三来一补”业务。

邮政编码： 231522  
联系人： 何林  
电话： 0551-62865265  
传真： 0551-62865200  
互联网网址： <http://www.sinomagtech.com>  
电子信箱： [figohl@sinomagtech.com](mailto:figohl@sinomagtech.com)

## （二）本次证券发行类型

发行证券类型： 首次公开发行人民币普通股（A股）

## 三、保荐机构与发行人之间的关联关系

### （一）保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、重要关联方股份情况

发行人股票曾在全国中小企业股份转让系统挂牌做市交易，本保荐机构为发行人做市商之一，截至本发行保荐书签署日，通过做市专用证券账户持有发行人485,250股股份，占发行人本次发行前总股本的0.92%。除此之外，本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有发行人或其控股股东、重要关联方股份的情况。

### （二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况

发行人或其控股股东、重要关联方不存在持有本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

### （三）保荐机构的保荐代表人及其配偶、董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况

本保荐机构董事、监事、高级管理人员，保荐代表人及其配偶不存在拥有发行人权益、在发行人任职的情况。

**（四）保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况**

本保荐机构控股股东、实际控制人、重要关联方不存在与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况。

**（五）保荐机构与发行人之间的其他关联关系**

除上述说明外，本保荐机构与发行人之间不存在其他关联关系。

## **四、保荐机构内部审核程序及内核意见**

**（一）内部审核程序简介**

本保荐机构投行业务内部审核分为投资银行总部内部质量审核、公司风险监管部和合规管理部等部门的审核、内核小组审核三层业务审核体系，实行三级复核制度。内部审核流程的三层体系如下：

### **1、投行内部审核**

（1）项目组对项目进行审慎的尽职调查，业务部门进行审核。

（2）投行项目立项审核小组进行项目立项审核，审核通过后还需本保荐机构分管投行的副总裁审批。

### **2、风险监管部等部门审核**

由本保荐机构投资银行质量控制部门、风险监管部、合规管理部对项目的风险和合规性进行审核。

### **3、内核小组审核**

在项目上报前，由本保荐机构投行业务内核小组进行审核、表决，在保荐代表人和内核小组意见的基础上形成保荐机构的推荐意见，确定能否上报或整改事项。

**（二）内核小组会议表决结果**

本保荐机构证券发行内核小组于 2016 年 3 月 15 日召开龙磁科技内核小组审核会议，共有 7 名内核小组成员参加了本次会议，其中 0 人回避表决，0 人弃权，同意 7 人。

### （三）内核意见

本保荐机构内核小组成员在认真审核本次申报文件的基础上，经充分讨论认为：发行申请文件符合《公司法》、《证券法》及《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》等法律法规以及规范性文件要求，经表决同意保荐龙磁科技首次公开发行股票并在创业板上市申请文件报中国证监会核准。

## 五、保荐机构问核程序

按照中国证监会《关于进一步加强保荐机构内部控制有关问题的通知》（发行监管函[2013]346 号）的规定，保荐机构履行了对发行人首次公开发行股票并在创业板上市项目的问核程序：

1、保荐机构风险监管部门、投资银行质量控制部门及合规管理部门对发行人首次公开发行股票并在创业板上市项目有关问核内容的尽职调查底稿进行了预先审阅；

2、2016 年 3 月 16 日，保荐机构内核小组召开关于发行人本次首次公开发行股票并在创业板上市项目的问核会议，会议认真履行了各项问核程序。

## 第二节 保荐机构承诺事项

本保荐机构通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，承诺如下：

一、本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本发行保荐书；

二、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

三、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

四、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

五、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

六、保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

七、发行保荐书与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

八、对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

九、自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

十、因本保荐机构为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

十一、中国证监会规定的其他事项。

### 第三节 对本次证券发行的推荐意见

#### 一、保荐机构对发行人本次申请公开发行股票合规性的核查

(一) 发行人已就本次证券发行履行了《公司法》、《证券法》及中国证监会规定的合规、有效的内部决策程序

经核查，发行人内部具体决策如下：

1、发行人于 2016 年 2 月 5 日召开第三届董事会第十一次会议，审议通过《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市的议案》及

其他与本次股票发行上市相关的议案，并决定于 2016 年 2 月 26 日召开 2015 年年度股东大会，将该等议案提交年度股东大会审议。

2、发行人于 2016 年 2 月 26 日召开了 2015 年年度股东大会，审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市的议案》等议案，决定公司向中国证监会申请首次向社会公众公开发行不超过 1,767 万股，并申请在深圳证券交易所创业板上市交易；同时授权董事会全权办理公司首次公开发行股票并在创业板上市的有关具体事宜，本次会议有关公司首次公开发行股票并在创业板上市的决议有效期为自股东大会批准之日起 24 个月。

3、发行人于 2018 年 3 月 5 日召开第四届董事会第七次会议，审议通过《关于延长本次发行上市决议有效期的议案》及其他与本次股票发行上市相关的议案，并决定于 2018 年 3 月 26 日召开 2017 年年度股东大会，将该等议案提交年度股东大会审议。

4、发行人于 2018 年 3 月 26 日召开了 2017 年年度股东大会，审议通过了《关于延长本次发行上市决议有效期的议案》等议案，本次会议有关公司首次公开发行股票并在创业板上市的决议有效期自 2017 年年度股东大会审议通过日起延长 2 年。

5、发行人于 2020 年 1 月 18 日召开第四届董事会第二十一次会议，审议通过《关于延长本次发行有效期的议案》及其他与本次股票发行上市相关的议案，并决定于 2020 年 2 月 10 日召开 2020 年第二次临时股东大会，将相关议案提交股东大会审议。

6、发行人于 2020 年 2 月 10 日召开了 2020 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于延长本次发行有效期的议案》等议案，将有关公司首次公开发行股票并在创业板上市的决议有效期继续延长 12 个月，自股东大会审议通过之日起计算。

发行人本次申请首次公开发行股票并在创业板上市尚待取得中国证监会的核准以及深圳证券交易所的同意。

## （二）发行人本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件

本保荐机构依据《证券法》相关规定，对发行人是否符合首次公开发行股票的条件进行了逐项核查，核查情况如下：

#### 1、发行人具备健全且运行良好的组织机构

发行人已按照《公司法》和《公司章程》的规定，建立健全了“三会一层”的公司治理架构并在董事会下设战略与投资、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会，设立了独立董事和董事会秘书制度并规范运作；同时，发行人根据生产经营管理需要，设立了相互配合、相互制约的内部组织机构，以保证公司经营的合法合规以及运营的效率 and 效果。

发行人具有健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第（一）项的规定。

#### 2、发行人具有持续经营能力

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）出具的天健审（2020）1-5《审计报告》，报告期内发行人财务状况和经营业绩等主要数据如下：

##### （1）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产	392,378,871.74	303,626,043.96	286,456,084.51
非流动资产	435,056,357.34	374,075,221.07	303,044,182.10
<b>资产总计</b>	<b>827,435,229.08</b>	<b>677,701,265.03</b>	<b>589,500,266.61</b>
流动负债	254,743,137.69	223,653,753.92	213,724,886.29
非流动负债	37,162,738.88	34,428,847.91	37,332,372.22
<b>负债合计</b>	<b>291,905,876.57</b>	<b>258,082,601.83</b>	<b>251,057,258.51</b>
归属于母公司股东权益	535,529,352.51	419,618,663.20	338,443,008.10
少数股东权益	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>535,529,352.51</b>	<b>419,618,663.20</b>	<b>338,443,008.10</b>

##### （2）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	551,016,953.92	531,238,636.57	502,598,729.47
营业利润	96,517,339.47	95,341,904.84	81,255,196.27
利润总额	98,427,321.00	95,008,188.69	81,080,636.29
净利润	84,626,934.01	80,846,540.82	67,576,187.12
归属于母公司股东的净利润	84,626,934.01	80,846,540.82	67,576,187.12
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	68,736,752.07	69,542,099.01	62,472,189.30

### (3) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	56,359,004.92	102,636,631.99	72,587,882.16
投资活动产生的现金流量净额	-53,943,193.95	-89,132,964.95	-54,190,088.56
筹资活动产生的现金流量净额	18,695,377.31	-15,933,030.23	-18,031,627.39
汇率变动对现金的影响	1,056,057.19	2,260,494.36	-3,826,186.69
现金及现金等价物净增加额	22,167,245.47	-168,868.83	-3,460,020.48
期末现金及现金等价物余额	45,168,956.59	23,001,711.12	23,170,579.95

### (4) 主要财务指标

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
流动比率（倍）	1.54	1.36	1.34
速动比率（倍）	0.84	0.73	0.74
资产负债率（母公司）	32.81%	29.00%	35.78%
应收账款周转率（次）	3.81	4.18	4.22
存货周转率（次）	2.18	2.47	2.52
息税折旧摊销前利润（万元）	13,621.51	12,951.83	11,253.19
利息保障倍数（倍）	18.23	12.00	10.88
每股经营活动现金流量（元/股）	1.06	1.94	1.37
每股净现金流量（元/股）	0.42	-0.003	-0.07
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	0.0646%	0.0828%	0.1407%

### (5) 净资产收益率与每股收益

期间	报告期利润	加权平均净	每股收益（元）
----	-------	-------	---------

		资产收益率 (%)	基本每 股收益	稀释每 股收益
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.07	1.60	1.60
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.87	1.30	1.30
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	21.33	1.53	1.53
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.35	1.31	1.31
2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	22.16	1.28	1.28
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.48	1.18	1.18

发行人具有持续盈利能力，财务状况良好，符合《证券法》第十二条第（二）项的规定。

### 3、发行人最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的财务报表进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的天健审[2018]1-37《审计报告》、天健审[2019]1-70《审计报告》和天健审[2020]1-5《审计报告》，符合《证券法》第十二条第（三）项的规定。

### 4、发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪

经核查并经相关行政主管部门确认，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》第十二条第（四）项的规定。

### 5、符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

（三）发行人本次证券发行符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》规定的发行条件

#### 1、发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司

发行人系由龙磁有限以截止 2007 年 10 月 31 日经审计的净资产依法整体变更设立的股份有限公司，持续经营时间在 3 年以上。符合《创业板首发管理办法》第十一条第一项的规定。

## 2、发行人符合下列条件：

根据申报会计师出具的天健审〔2020〕1-5 号《审计报告》：

(1) 发行人最近两年连续盈利，发行人 2018 年度、2019 年度净利润以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据分别为 6,954.21 万元和 6,873.68 万元，累计为 13,827.89 万元，超过人民币 1,000 万元。符合《创业板首发管理办法》第十一条第二项的规定。

(2) 最近一期末净资产为 53,552.94 万元，不少于二千万元，且不存在未弥补亏损。符合《创业板首发管理办法》第十一条第三项的规定。

(3) 本次发行前股本为 5,300 万元，本次拟公开发行 1,767 万元，发行后股本总额不小于 3,000 万元。符合《创业板首发管理办法》第十一条第四项的规定。

## 3、发行人的注册资本已足额缴纳

本保荐机构调阅了发行人的工商档案，并查阅了发行人历次变更注册资本的验资报告，查阅了相关财产和相关资产权属证明，确认发行人股东历次出资均已足额缴纳，发起人用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕。发行人主要资产权属清晰，不存在重大权属纠纷。符合《创业板首发管理办法》第十二条的规定。

## 4、发行人主要经营一种业务

经核查发行人的营业执照和公司章程，发行人经核准登记和实际经营的业务范围为：磁性材料系列产品、直流电机及部件系列产品、扬声器系列产品以及相关电子产品的研发、生产、销售；经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业或本企业成员企业生产、科研所需要的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相

关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。发行人是一家专业从事永磁铁氧体新型功能材料的研发、生产和销售的企业，其生产经营活动符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策及环境保护政策。符合《创业板首发管理办法》第十三条的规定。

#### 5、发行人最近两年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更

（1）发行人最近两年内一直从事永磁铁氧体新型功能材料的研发、生产和销售，主营业务未发生重大变化。

（2）最近两年内，公司董事、高级管理人员变动比例较小，没有发生重大变化，具体情况：

公司董事变动情况：

序号	变动时间	变动情况及原因
1	2018年11月	朱旭东因个人原因辞任董事职务
2	2019年6月	张勇因个人原因辞任董事职务

公司高级管理人员变动情况：

序号	变动时间	变动情况及原因
1	2019年6月	张勇因个人原因辞任副总经理职务

除上述变动外，发行人董事、高级管理人员未发生其他变动。

（3）经核查发行人及其控股股东的股权控制关系，近两年发行人的实际控制人均为熊永宏和熊咏鸽，未发生变更。

发行人最近两年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更，符合《创业板首发管理办法》第十四条的规定。

6、本保荐机构查阅了工商登记文件，访谈了发行人高级管理人员，取得了发行人主要股东的声明文件，确认发行人的股权清晰，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份不存在重大权属纠纷，符合《创业板首发管理办法》第十五条的规定。

7、本保荐机构查阅了发行人股东大会、董事会、监事会议事规则、历次“三会”会议通知、会议决议、会议纪要等文件，经核查，发行人具有完善的公司治理结构，已依法建立健全股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会秘书、审计委员会制度，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《创业板首发管理办法》第十六条第一款的规定。

本保荐机构查阅了发行人公司章程、股东大会议事规则等文件，发行人已建立健全股东投票计票制度，建立了发行人与股东之间的多元化纠纷解决机制，切实保障投资者依法行使收益权、知情权、参与权、监督权、求偿权等股东权利，符合《创业板首发管理办法》第十六条第二款的规定。

8、本保荐机构查阅了发行人相关财务管理制度，经核查，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的经营成果和现金流量。天健会计师事务所出具了标准无保留意见的天健审〔2020〕1-5《审计报告》，符合《创业板首发管理办法》第十七条的规定。

9、本保荐机构查阅了发行人的内部控制制度，访谈了发行人董事、监事、高级管理人员，与会计师进行沟通，确认发行人内部控制在所有重大方面是有效的。天健会计师事务所出具了无保留结论的天健审〔2020〕1-7《内部控制鉴证报告》，认为发行人按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制，符合《创业板首发管理办法》第十八条的规定。

10、本保荐机构查阅了证监会、证券交易所的公告，访谈了发行人董事、监事和高级管理人员等相关人员，并取得了声明文件，确认发行人的董事、监事和高级管理人员忠实、勤勉，具备法律、行政法规和规章规定的资格，且不存在下列情形，符合《创业板首发管理办法》第十九条的规定：

(1) 被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；

(2) 最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责的；

(3) 因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的。

11、根据工商、税务、环保等政府部门出具的证明文件、发行人出具的相关承诺函和本保荐机构的适当核查，确认下列情形，符合《创业板首发管理办法》第二十条的规定：

(1) 发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为；

(2) 发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形。

## 二、保荐机构关于发行人的主要风险提示

### (一) 下游需求波动风险

公司主要产品高性能永磁铁氧体湿压磁瓦的下游应用主要为微电机，主要用于汽车摩托车、家用电器、电动工具和健身器材等行业。未来，如果全球或地区汽车和变频家电市场增长缓慢或发生重大不利变化，将可能在一定程度上影响下游行业景气度，降低公司产品的市场需求，对公司的生产经营产生不利影响。

### (二) 技术研发及新产品开发的风险

公司长期致力于高性能永磁铁氧体功能材料的开发，经过多年技术积淀和市场积累，已为下游行业内的众多企业提供产品配套。同时，新材料技术进步、相关行业能源能效政策变化、下游行业的进一步发展和客户要求的日益提高等，对公司技术研发和新产品开发提出了较高的要求。若公司不能持续及时、高效地完成技术研发及新产品开发，或新产品竞争优势不足，或客户改变需求等，则技术研发及新产品开发的预期效果将存在一定不确定性。

### (三) 汇率波动风险

报告期内，公司出口业务比重较大。2017年、2018年和2019年，外销收入占主营业务收入的比例分别为43.56%和46.00%和43.41%。汇率变化对公司的外

币资产、负债及利润情况产生一定影响。截至 2019 年 12 月 31 日，公司外币资产、负债账面余额如下：

科目	美元	欧元	越南盾	折合人民币（元）	占总资产比例
货币资金	2,384,063.03	151,189.60	1,127,441,952.19	18,152,795.59	2.19%
应收账款	7,030,821.18	1,193,665.69	1,905,218,000.66	58,945,225.43	7.12%
其他应收款	-	77,396.00	77,211,700.00	628,136.88	0.08%
应付账款	1,056,495.96	52,689.25	7,642,518,737.00	10,083,282.38	1.22%
预收账款	338,197.49	69,116.83	-	2,899,515.91	0.35%
其他应付款	-	16,507.60	-	129,015.15	0.02%
一年内到期其他非流动负债	455,397.86	-	-	3,176,946.53	0.38%
长期借款	1,324,985.03	-	-	9,243,360.54	1.12%

公司实行即时结、售汇政策，外币资产、负债中的货币资金、预收账款受汇率变动影响的风险较小，但外币应收账款在回款结汇前，受汇率变动的的影响，可能产生汇兑损益。以人民币兑美元汇率中间价为例，2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，1 美元分别兑换 6.5342 元、6.8632 元和 6.9762 元人民币，变动较大。因汇率变动影响，报告期内，公司汇兑损益变化及占财务费用的比例情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
汇兑损益（元，收益以“-”列示）	-165,930.16	-1,931,380.08	2,989,579.24
占财务费用比例	-2.91%	-28.41%	26.50%
占利润总额比例	-0.17%	-2.03%	3.69%

#### （四）出口退税率下调的风险

我国实行出口商品退税的政策，根据财税[2002]7 号《关于进一步推进出口货物实行免抵退税办法的通知》，公司出口产品增值税执行“免、抵、退”办法，退税率为 13%；根据财税[2006]139 号《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》，自 2006 年 9 月 15 日起，公司部分产品出口退税率由 13%提高到 17%；根据财税[2009]88 号《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，自 2009 年 6 月 1 日起，公司产品出口退税率为 17%；根据财税[2018]32 号《关于调整增值税税率的通知》，自 2018 年 5 月 1 日起，公司产品

出口退税率为 16%；根据财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号《关于深化增值税改革有关政策的公告》，2019 年 4 月 1 日起，公司产品出口退税率为 13%。

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司产品出口退税额分别为 781.12 万元、1,103.74 万元和 1,076.80 万元。经测算，以 2019 年度财务数据为基础，假设其他条件不变，公司产品出口退税率下调 1%，将导致公司主营业务毛利率下降约 0.43%。如今后国家调整公司产品出口退税政策，将会对公司经营业绩造成一定影响。

#### （五）贸易政策变动风险

报告期内，公司外销收入占营业收入的比例较高，公司产品主要出口到欧美、亚太等地区。报告期各期，公司向美国出口收入分别为 2,851.29 万元、3,704.25 万元和 3,212.65 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 5.80%、7.09%和 5.91%，占比较小。公司出口到美国的湿压磁瓦、换向器等产品在 2018 年被美国列入加征关税的产品目录中。截至目前，上述加征的关税未由公司实际承担。

除美国外，其他主要进口国家关税稳定且保持在较低水平，未与中国就湿压磁瓦等产品发生过贸易摩擦。如果主要进口国家和地区的贸易政策、关税及非关税壁垒等因素发生变化，将对公司的产品出口带来影响。

#### （六）资产抵押的风险

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及下属子公司的部分房产、土地及部分机器设备等资产已用于抵押。公司若不能按约定偿还相关借款或采取该等机构认同的其他债权保障措施，则债权方有权按照国家有关法律法规的规定对相关资产进行处置，从而有可能影响公司生产经营活动的正常进行。

#### （七）营运资金不足的风险

公司营运资金主要来源于经营性现金流入和银行及非银行机构融资。报告期内，公司以资产抵押或融资租赁等方式筹措公司经营运营资金。随着业务规模不断扩大，公司营运资金需求也持续增加。目前适宜作为抵押物的主要固定资产已

用于借款，受企业规模等因素制约，公司筹资的能力受到一定的限制，公司存在营运资金不足的风险，可能对生产经营造成不利影响。

#### （八）租赁经营的风险

目前，公司子公司南通龙磁使用租赁的房屋设备组织生产经营，相关租赁资产不存在产权瑕疵，南通龙磁租赁经营期限至 2020 年 6 月。如果在租赁期间发生出租方提前终止租赁或租赁期限届满无法及时续约、房屋拆迁改建及周边规划发生变化等不利情况，则可能对南通龙磁的生产造成一定影响和租赁经营风险。

#### （九）应收账款坏账风险

报告期内，公司应收账款账面金额较大。2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应收账款账面金额分别为 12,004.01 万元、12,650.43 万元和 15,392.68 万元，占同期公司总资产的比例分别为 20.36%、18.67%和 18.60%；公司应收账款周转率分别为 4.22 次、4.18 次和 3.81 次。

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，1 年以内的应收账款占当期应收账款账面余额的比例分别为 99.91%、99.78%和 99.62%。公司主要客户为国内外知名企业，商业信誉良好。若客户经营情况发生不利变化不能按期回款，则公司可能存在因大额计提坏账准备导致经营业绩下滑的风险。

#### （十）存货跌价风险

报告期内，公司存货余额较大。2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司存货账面金额分别为 12,735.39 万元、14,140.65 万元和 17,845.38 万元，占同期公司总资产的比例分别为 21.60%、20.87%和 21.57%；公司存货周转率分别为 2.52 次、2.47 次和 2.18 次。

公司主要采取订单模式组织生产，由于客户采购品种多为非标准定制件，且规格多，供货频次高，为保证及时供货，公司通常根据客户订单情况，合理准备生产，安排生产批次，并适量保持一定规模的库存。但若存货规模过大，则可能降低公司运营效率，带来跌价风险，影响公司经营业绩。

#### （十一）募集资金投资项目风险

公司本次募集资金主要运用于高性能永磁铁氧体湿压磁瓦扩建项目,将为公司新增 8,000 吨高性能湿压磁瓦的产能。但项目在实施过程中存在影响项目施工管理、项目建设进度的各种因素,可能影响项目的顺利实施。同时,项目需要一定的建设期和达产期,募集资金投资项目建成投产后,如果市场环境、技术、相关政策等方面出现重大不利变化,可能导致公司本次募集资金投资项目产能不能全部消化,将给公司经营带来不利影响。

本次募集资金投资项目完全建成后,公司将新增固定资产约 13,791.60 万元,年新增固定资产折旧约 979.70 万元。如国际和国内下游行业的市场环境发生较大的不利变化,新增产能无法充分消化,公司存在折旧费用大幅增加所导致的利润下降的风险。

#### **(十二) 净资产收益率下降风险**

2017 年末、2018 年末和 2019 年末,公司加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后孰低)分别为 20.48%、18.35%和 13.87%。本次发行将大幅度增加公司的净资产,但募集资金投资项目在建设期内无法产生利润。因此,公司净利润的增长速度在短期内将可能低于净资产的增长速度,公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

#### **(十三) 人力资源风险**

随着生产经营规模的扩大,公司对高端技术和管理人员的需求也显得更为重要。公司一直重视后备人才的培养,公司的高管和核心技术人员也多为公司股东,核心队伍十分稳定。但随着生产经营规模扩大,如果人力资源不能随之发展,将对公司的经营产生一定影响。

#### **(十四) 质量控制风险**

公司已经通过 ISO9001、ISO/TS16949 等国际质量管理体系及 ISO14001 国际环境管理体系认证,建立了较为完善的质量、环境管理体系,但随着公司近几年的快速发展,生产经营规模扩大,对质量控制体系的要求和实施难度也相应增加。在企业的扩张发展期,管理、生产员工的素质存在差异,对质量控制体系有效贯彻执行存在不确定性,形成质量认证体系的建设与企业发展速度不对称的风险。

### （十五）业务发展带来的管理风险

随着公司业务的发展，公司经营规模不断扩大。这要求公司在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、财务管理、内部控制、募集资金管理等方面根据需要进行调整，继续完善管理体系和制度、健全激励与约束机制以及加强执行力度。如果公司管理层不能适时建立适合公司实际情况的管理体制、或未能很好把握调整时机、或相应职位管理人员的选任失误，都将可能阻碍公司业务的正常推进或错失发展机遇，从而影响公司的长远发展。

### （十六）企业所得税优惠政策变动的风险

根据高新技术企业所得税优惠政策，公司及子公司将军磁业、上海龙磁自被复审认定为高新技术企业的3年内，即2014年至2016年，企业所得税减按15%的税率计缴。2017年公司及子公司将军磁业、上海龙磁已重新通过高新技术企业认定，自2017年至2019年享受国家高新技术企业所得税等优惠政策。子公司龙磁精密2019年被认定为高新技术企业，自2019年至2021年享受国家高新技术企业所得税等优惠政策。如果未来公司及子公司高新技术企业资格三年有效期满后未能通过重新认定，或国家税收法律、法规中相关规定发生不利于公司的变化，公司将面临无法继续享受相关企业所得税税率优惠的风险。

### （十七）成长性风险

发行人在未来发展过程中将面临成长性风险。保荐机构出具的发行人成长性专项意见系基于对发行人生产经营的内部环境和外部环境审慎核查后，通过分析发行人的历史成长性和现有发展状况作出的判断。发行人未来的成长受宏观经济、行业前景、竞争状态、行业地位、业务模式、技术水平、自主创新能力、内部管理、产品质量、营销能力等因素综合影响。如果上述因素出现不利变化，将可能导致公司盈利能力出现波动，无法顺利实现预期的成长性。

### （十八）产品单一的风险

报告期内，湿压磁瓦产品的收入占同期主营业务收入的比例分别为87.79%、88.35%和89.65%，公司存在依赖单一产品的风险。虽然湿压磁瓦产品作为微电机的核心部件，市场需求增长稳定，但如果宏观经济、行业竞争格局等发生重大

变化，导致湿压磁瓦产品价格出现剧烈波动，单一的产品结构将可能对公司业绩产生较大的不利影响。

### 十九、新型冠状病毒肺炎疫情引致的风险

自 2020 年 1 月新型冠状病毒肺炎疫情以来，国家采取各项举措有效防控了疫情，各地已有序进行企业的复工复产工作。短期内，公司复工生产、物流运输等也受到了一定程度的不利影响。发行人高度重视疫情防控，严格按照当地疫情防控要求执行各项防疫措施，在取得相关部门的批准后，于 2020 年 2 月 10 日起陆续复工。截至 2020 年 3 月初，人员复工及产能已基本全部恢复。发行人与主要客户均保持长期良好的合作关系，目前订单充足、交货稳定，日常订单及重大合同的履行不存在重大障碍。若新型冠状病毒肺炎疫情持续时间较长，并对全球产业链和供应链等造成进一步影响，将可能对公司未来经营业绩产生一定程度的不利影响。

## 三、保荐机构对发行人发展前景的评价

发行人是国内高性能永磁铁氧体湿压磁瓦主要企业之一，主要从事永磁铁氧体新型功能材料的研发、生产和销售。铁氧体永磁元件具有较高的磁性能，环境耐受性好，是一种应用广泛的电子功能材料。

### （一）国家产业政策大力支持

电子功能材料行业是我国长期鼓励和扶持的产业，《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》、《电子信息制造业“十二五”发展规划》、《电子信息产业技术进步和技术改造投资方向》中均明确将高性能磁性材料的研发和产业化列为电子材料发展重点。2010 年，国务院《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》又将节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业列为战略性新兴产业，加快培育成为先导产业和支柱产业。2012 年，国务院《“十二五”节能环保产业发展规划》、《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》把永磁无铁芯电机作为节能发展的重要内容。2015 年国务院办公厅《国家标准化体系建设发展规划（2016-2020 年）》把新型

功能材料研制作作为工业标准化的重要内容,积极促进材料工业结构调整。近年来,有关磁性材料行业政策主要有:

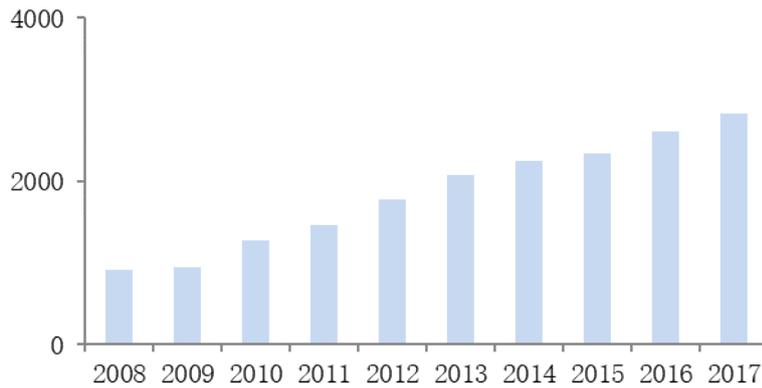
政策名称	文号/发布日期	相关内容
《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划》	信息产业部(2006年)	磁性材料列入电子材料技术领域发展的重点技术
《高新技术企业认定管理办法》	科技部(国科发火[2008]172号)	高性能永磁铁氧体材料为国家重点支持的高新技术领域所列新材料技术中的电子元器件用金属功能材料
《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	国务院(国发[2010]32号)	将新材料等产业列为战略性新兴产业,并加快培育成为先导产业和支柱产业
《2011年重点产业振兴和技术改造中央投资年度工作重点》	国家发改委、工信部(发改办产业[2011]622号)	高性能磁性材料列入电子基础产品之其他新型电子材料
《“十二五”节能环保产业发展规划》	国务院(国发[2012]19号)	把电机及拖动设备作为节能产业重点领域,示范推广稀土永磁无铁芯电机
《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	国务院(国发[2012]28号)	永磁无铁芯电机等电机节能技术作为高效节能产业发展的重要内容
《电子基础材料和关键元器件“十二五”专项规划》	工信部(2012年)	将高性能磁性材料列为发展重点
《电子信息制造业“十二五”发展规划》	工信部(2012年)	将高性能磁性材料列为发展重点
《2013年度科技型中小企业技术创新基金项目指南》	科技部(国科发计[2013]458号)	高性能铁氧体永磁材料被列为本年度重点优先支持技术领域
《国家重点新产品计划支持领域(2014年)》	科技部(2013年)	高效高性能磁材为国家重点新产品计划支持领域所列高性能金属材料
《国家标准化体系建设发展规划(2016-2020年)》	国务院办公厅(国办发[2015]89号)	工业化重点开展新型功能材料研制,促进材料工业结构调整
《“十三五”材料领域科技创新专项规划》	科技部(国科发高[2017]92号)	重点发展新型微电子/光电子/磁电子材料、印刷电子材料、功能晶体与激光技术等战略性先进电子材料技术
新材料产业发展指南	工业和信息化部、发展改革委、科技部、财政部(工信部联规[2016]454号)	将高性能永磁、高效发光、高端催化等稀土功能材料列为关键战略材料
《安徽省“十三五”电子信息制造业发展规划》	安徽省经信委(皖经信规划[2017]16号)	加快高性能磁性材料等产品发展,不断延伸基础材料产业链

近年来，在上述行业政策的支持鼓励下，我国磁性材料行业发展迅速。公司作为永磁铁氧体行业内主要企业，受益于相关行业政策，逐步扩大生产规模，不断提高产品质量，经营业绩保持了稳定的增长。

## （二）行业发展前景良好

永磁铁氧体行业发展与微特电机行业的发展存在正相关的关系。随着工业自动化、家庭自动化、汽车智能化的进程加快，全球对微特电机形成了巨大的市场需求，促使永磁铁氧体行业也保持了快速发展。据国家统计局数据显示，2008年我国微电机销售收入为 913.93 亿元，2017 年销售收入达到 2,834.50 亿元。近十年，应用于微特电机的永磁铁氧体湿压磁瓦在我国也取得了发展，从 2005 年的不足 10 万吨增加到 2017 年的 30 万吨左右。

中国微电机行业营业收入（亿元）



数据来源：Wind资讯

### 1、汽车领域

随着汽车动力与环保技术、安全性和舒适性等新技术的发展，永磁铁氧体直流电机由于具有温度适应性好、耐腐蚀等优异特性，已大量应用到汽车发动机、底盘和车身三大部位及附件中，如启动电机、电动天线电机、油泵电机、雨刮器电机、摇窗电机、空气净化电机、电动座椅、ABS 电机、风机电机等。据统计，每辆经济型汽车配备 20 台以上小电机，高级轿车配备 50 台以上小电机，豪华型轿车配备近百台小电机<sup>1</sup>。

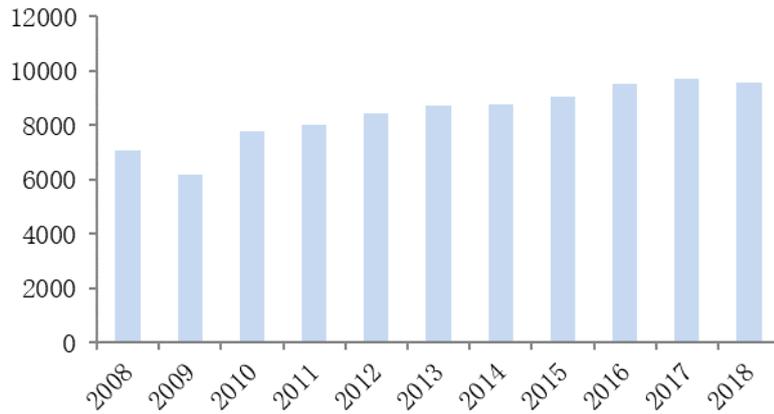
<sup>1</sup> 微特电机行业“十一五”发展战略，电气技术，2006年第6期

据中国汽车工业协会统计,2008 年全球汽车产量为 7,052.05 万辆,2018 年增长至 9,563.46 万辆,年均复合增长率为 3.09%。2008 年中国汽车产量为 934.51 万辆,2019 年增加到 2,572.10 万辆,年均复合增长率为 9.64%。经济发展是汽车需求增长的根本性原因,从发达国家的发展经验看,汽车行业一般经过孕育期和普及期两个高速发展期。从 2009 年开始,我国汽车行业结束孕育期,进入普及期。经历了一段时间的高速增长后,汽车产业的高速增长长期逐渐结束,未来汽车产业发展将趋于稳定。2019 年 6 月,国家发改委印发《推动重点消费品更新升级 畅通资源循环利用实施方案(2019-2020 年)》,聚焦汽车、家电、消费电子产品领域,进一步巩固产业升级势头,增强市场消费活力,提升消费支撑能力,畅通资源循环利用,促进形成强大国内市场,实现产业高质量发展。2019 年 8 月,国务院办公厅印发《关于加快发展流通促进商业消费的意见》,提出释放汽车消费潜力,实施汽车限购的地区要结合实际情况,探索推行逐步放宽或取消限购的具体措施,有条件的地方对购置新能源汽车给予积极支持。

2017 年末,我国汽车保有量达到 2.17 亿辆,千人保有量达到 156 辆/千人,与发达国家相比仍有较大差距,如美国千人汽车保有量超过 800 辆,中国只占其 1/5 左右,还有一定增长空间。

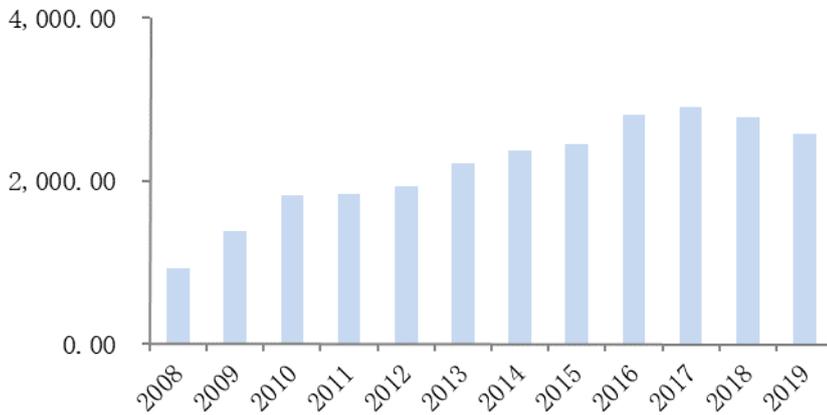
根据《十二五汽车电机电器行业规划》,2015 年中国汽车配套市场、汽车售后维修市场和出口市场对汽车电机总需求达到 15 亿台以上,其中配套市场约 5.67 亿台,维修市场约 2.46 亿台,出口市场约 7 亿台。汽车电机行业的市场需求为永磁铁氧体湿压磁瓦提供了发展空间。

### 2008年-2018年全球汽车产量



数据来源：Wind资讯

### 2008年-2019年中国汽车产量



数据来源：Wind资讯

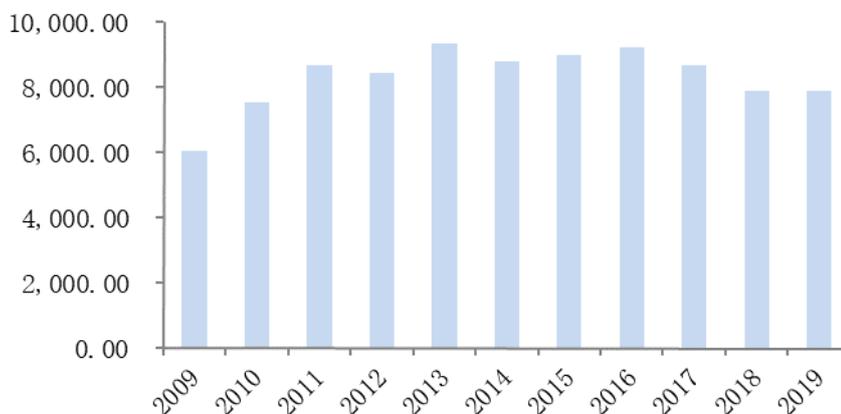
## 2、家用电器领域

家用电器是现代家庭生活的必需品，种类繁多。按照行业惯例，家用电器分为黑色家电和白色家电，黑色家电通常指视听类产品，为人们提供娱乐、休闲，如彩电、音响等，白色家电则更加侧重于减轻人们的劳动强度、改善生活环境及提高生活质量，如洗衣机、空调、冰箱等。公司所产的湿压磁瓦产品主要作为白色家电直流变频电机的重要组件。

目前，我国家电行业中，空调器产量约占全球产量的 80%，电冰箱、洗衣机产量约占全球产量的 40%。自 2009 年至 2019 年，我国家用电冰箱的产量由 6,063.58 万台增长到 7,904.30 万台，年复合增长率达到 2.69%；空调产量由

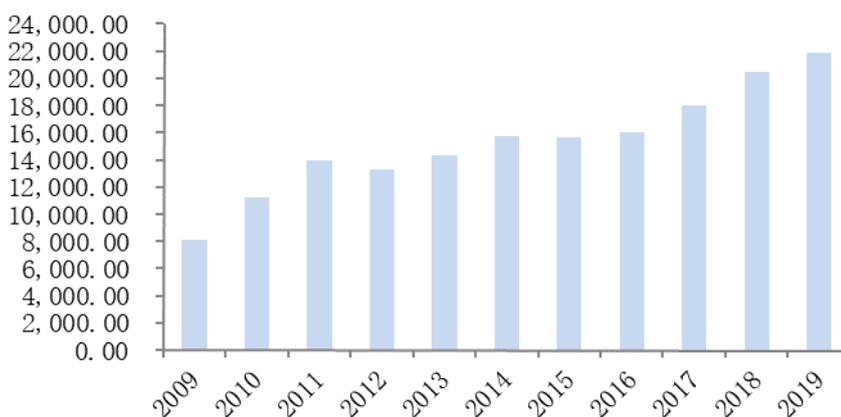
8,153.27万台增长到21,866.20万台，年复合增长率达到10.37%；洗衣机产量由4,973.63万台增长到7,433.00万台，年复合增长率达到4.86%。2010年10月18日，国务院《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》将节能环保产业列为七大战略性新兴产业之一，在节能产业方面要发展高效节能家用和商用电器等。家用和商用电器产品节能效率已成为消费者选购电器产品时的关注重点，变频技术可解决家电产品节能的问题，如变频空调、变频冰箱与变频洗衣机等家电产品。随着变频技术的应用和普及，高性能永磁铁氧体湿压磁瓦作为直流变频电机重要的功能部件，将在节能环保的产业升级中发挥不可替代的作用。

2009年-2019年中国家用电冰箱产量



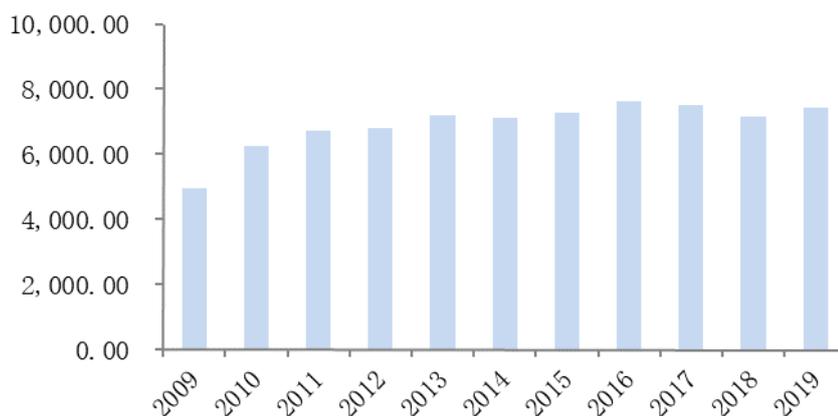
数据来源：Wind资讯

2009年-2019年中国空调产量



数据来源：Wind资讯

### 2009年-2019年中国家用洗衣机产量



数据来源：Wind资讯

### 3、电动工具领域

电动工具运用小容量电动机或电磁铁通过传动机构驱动工作头工作，具有携带方便、操作简单、功能多样、安全可靠等特点。电动工具应用广泛，随着经济的不断发展，电动工具的需求量正在逐年增加，市场规模不断增长。

二十世纪 90 年代以来，随着中国制造产业竞争力的提升，中国电动工具制造业也逐渐显示出强大竞争力。经过二十多年的发展，中国电动工具行业在承接国际产业转移的过程中不断发展，已成为国际电动工具市场的主要供应国之一。中国目前已经成为世界上最主要的电动工具生产国和出口国（整机和零部件出口率 80%以上）。《2016 中国电动工具市场白皮书》预计，到 2025 年全球动力工具的市场规模可达 464.70 亿美元，到 2019 年亚太地区动力工具市场规模可达 84.2 亿美元，其中 70%为电动工具。

#### （三）发行人自身竞争优势明显

##### 1、成长性与创新优势

公司是永磁铁氧体行业内迅速成长的企业，根据中电元协磁性材料与器件行业协会的统计，公司近年来已成为全国永磁铁氧体排名居前的企业。经过近十年努力，公司已成为国内主要永磁铁氧体生产企业之一。

公司及将军磁业、上海龙磁、龙磁精密等子公司均为高新技术企业，注重技术创新，多次承担国家及省市级科技创新、科技攻关项目。公司具备较强的自主创新能力，被国家知识产权局授予国家知识产权示范企业。

## 2、技术优势

公司经过多年的生产实践和技术积累，核心技术已涵盖主要生产环节，特别是原料制备、磁路优化、成型和烧结技术等。公司湿压磁瓦 SM-9 及 SM-12 高性能指标及大弧度、高拱高磁瓦成型技术等处于行业前列。凭借工艺技术创新能力和装备自动化水平不断提升，公司实现了快速高效的产品开发，及时满足市场“高质量、标准化、一致性”的产品需求。

## 3、市场先入优势

本行业主流市场进入门槛高，需要严格的资质认证，不但要通过相关国际质量体系认证，还要通过客户严格的现场评审，方能进入客户的供应商体系；在通过严格的样件试验、小批量供样合格之后，方可批量提供产品；在成为合格供应商、确定合作关系后，客户为保证产品品质及维护供货的稳定性，一般不会轻易改变供应商。

公司自成立以来，一直高度重视市场开发和品牌建设，目标市场主要针对国内外高端客户。经过多年努力，公司已拥有成熟的市场渠道和准确的市场定位，“龙磁”品牌在国内外市场已得到广泛认同，众多国内外知名的公司成为公司稳定的客户，如法国 VALEO（法雷奥）、日本 MITSUBA（三叶）、德国 BROSE（博泽）、BOSCH（博世）和格力电器、韩国 LG、三星等。

## 4、市场服务优势

永磁铁氧体湿压磁瓦下游主要应用领域为微特电机，相关配套零部件众多。公司熟悉和掌握永磁铁氧体材料行业本身及下游相关产业的信息。

一方面，公司始终坚持市场领先战略，重视客户的培养、开发和维护，着力打造市场营销队伍，直接拓展海内外市场，通过定期参加世界级专业展览会、拜访终端客户等多种方式，直接面对客户，及时掌握市场信息，抓住市场机遇。另一方面，由于我国是世界磁性材料生产和供应大国，公司身处其中，了解和掌握

国内磁性材料及下游微电机配套相关产业的生产供应信息。借助上述优势，公司不但能为客户提供快速、高效且经济的市场服务，而且能及时调整公司的产品结构，开发具有较强市场竞争力的产品，如近年来公司重点开发的双高性能永磁铁氧体磁瓦、汽车电机用铁氧体磁瓦等产品。

## 5、团队人才优势

公司注重技术人才、管理人才和营销人才的选拔、培养和任用，坚持人才的知识化、年轻化、科技化。在长期从事永磁铁氧体材料及器件的研发、生产、制造过程中，公司管理层积累了丰富的行业经验和企业管理经验，市场开拓意识强。

公司拥有一支专业、敬业的创业团队，主要管理人员、核心技术人员及营销人员均有丰富的专业技术和行业经验，公司已建立管理团队、核心技术人员、营销人员及骨干员工与公司共同发展的长效激励机制，员工对公司认同度和忠诚度不断提高。目前，公司已形成了一支经验丰富、能力互补、凝聚力强的人才队伍，为公司的可持续发展奠定了基础。

## 6、产品优势

公司主导产品为高性能湿压磁瓦 SM-6、SM-7、SM-9 等系列产品，是永磁铁氧体行业内的中高端产品（相当于日本 TDK FB5、FB6、FB9 等系列），技术含量高，附加值大。公司产品具有较强的市场竞争优势，主流客户均是世界知名企业，订单稳定，生产连续性好，规模效益明显。

公司双高性能永磁铁氧体磁瓦、汽车电机用铁氧体磁瓦、高性能永磁铁氧体材料磁瓦先后获得安徽省高新技术产品、上海市重点新产品称号。

## 四、保荐机构对发行人本次证券发行的推荐结论

本保荐机构在对发行人进行充分尽职调查、审慎核查的基础上，对发行人本次证券发行发表如下推荐结论：

发行人具有较强的自主创新能力，主营业务突出，经营管理规范，符合《公司法》、《证券法》及《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》等法律法规以及规范性文件要求的首次公开发行股票的条件。发行人已在招股说明书中对

存在的主要问题和可能发生的风险进行了充分披露。本次发行将增强发行人的自主创新能力，提升行业地位和服务能力，有利于进一步提高发行人的盈利水平，为投资者带来良好的回报。本保荐机构同意保荐龙磁科技申请首次公开发行股票并在创业板上市。

#### 第四节 保荐机构根据

### 《关于做好首次公开发行股票公司 2012 年度财务报告专项检查工作的通知》要求进行核查的专项说明

按照《关于做好首次公开发行股票公司 2012 年度财务报告专项检查工作的通知》（发行监管函[2012]551 号）等相关要求，保荐机构联合申报会计师对发行人报告期内的财务情况进行了审慎核查，通过现场考察、函证、重要客户和供应商实地访谈和查阅工商底档、分析性复核、审阅发行人内控制度及其执行情况、银行日记账、财务明细账、大额原始凭证、销售、采购等重大合同及其执行情况等多种方式重点关注可能造成粉饰业绩或财务造假的 12 个重点事项；同时采取发行人报告期内财务指标变化分析、与可比公司比较等切实有效的手段核查了发行人主要财务指标是否存在重大异常；在走访相关政府部门、银行、重要客户及供应商时保持了必要的独立性，以印证发行人财务信息的真实性。

经核查，发行人主要财务指标不存在重大异常，不存在以下 12 项可能造成粉饰业绩或财务造假的情形：

#### 一、通过自我交易实现收入、利润的虚假增长

##### （一）核查过程

1、核查发行人收入情况：核查发行人与重要客户的销售情况，按照选定的样本客户，对合同、订单、发货、报关以及收款情况进行核查；根据本次核查相关文件要求及精神并结合发行人实际情况，制定了客户访谈提纲，对样本客户进行函证或访谈并获取其工商资料。

2、核查发行人采购情况：核查发行人与重要供应商的采购情况，对采购合同以及付款情况进行核查；制定供应商访谈提纲，对样本供应商进行函证或访谈并获取其工商资料。

3、核查发行人银行账户大额资金流入、流出及应收票据情况：获取报告期内发行人银行账户开户、销户记录，抽查报告期内银行账户的对账单，核查大额资金流入来源、流出去向及原因，了解大额资金往来的真实背景。

4、核查发行人往来款项情况：核查大额往来款项以及挂账时间较长的原因，关注是否存在通过支付往来款项转出大额资金的情况；

5、获取发行人的声明。

## **（二）核查结论**

经核查，本保荐机构认为：发行人不存在通过虚构交易将大额资金转出，再将上述资金设法转入发行人客户，最终以销售交易的方式将资金转回；发行人不存在以自我交易的方式实现收入、利润的虚假增长。

## **二、与其客户或供应商以私下利益交换等方法进行恶意串通或以实现收入、盈利的虚假增长**

### **（一）核查过程**

1、核查发行人收入情况：具体参见事项一；2、核查发行人采购情况：具体参见事项一；3、与同行业上市公司进行对比；4、核查发行人信用政策等；5、获取发行人的声明。

### **（二）核查结论**

经核查，本保荐机构认为：发行人或关联方不存在与其客户串通，通过期末集中发货提前确认收入，或放宽信用政策，以更长的信用周期换取收入增加，加大经销商或加盟商铺货数量，提前确认收入等其他与其客户或供应商以私下利益交换等方法进行恶意串通以实现收入、盈利的虚假增长的情形。

## **三、关联方或其他利益相关方代发行人支付成本、费用或者采用无偿或不公允的交易价格向发行人提供经济资源**

## （一）核查过程

1、核查关联方基本情况；2、核查关联交易价格的公允性；3、核查发行人原材料情况；4、核查报告期内期间费用；5、核查发行人毛利率波动情况；6、核查发行人员工工资是否均由其自身支付；7、发行人出具声明。

## （二）核查结论

经核查，本保荐机构认为，不存在关联方或其他利益相关方代发行人支付成本、费用或采用无偿或不公允的交易价格向发行人提供经济资源的情形。

**四、相关方在申报期内最后一年与发行人发生大额交易从而导致发行人在申报期内最后一年收入、利润出现较大幅度增长**

## （一）核查过程

1、核查保荐机构及其关联方与发行人的交易情况：发行人与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系；2、核查发行人股东情况；3、核查发行人重要客户和重要供应商；4、获取发行人的声明。

## （二）核查结论

经核查，本保荐机构认为，不存在保荐机构及其关联方、PE 投资机构及其关联方、PE 投资机构的股东或实际控制人控制或投资的其他企业在申报期内最后一年与发行人发生大额交易从而导致发行人在申报期内最后一年收入、利润出现较大幅度增长的情形。

**五、利用体外资金支付货款，少计原材料采购数量及金额，虚减当期成本，虚构利润**

## （一）核查过程

1、核查发行人原材料情况：（1）核查发行人报告期内重要供应商；（2）核查发行人原材料收发结存记录；（3）核对原材料采购单价。2、发行人出具声明。

## （二）核查结论

经核查，本保荐机构认为：发行人不存在利用体外资金支付货款，少计原材料采购数量及金额，虚减当期成本，虚构利润的情形。

### 六、采用技术手段或其他方法指使关联方或其他法人、自然人冒充互联网或移动互联网客户与发行人（即互联网或移动互联网服务企业）进行交易以实现收入、盈利的虚假增长

发行人不属于互联网或移动互联网服务企业，经核查发行人报告期内的客户明细表，浏览账册，抽查凭证（检查原始单据与记账凭证一致性）等，本保荐机构认为：发行人不存在采用技术手段或其他方法指使关联方或其他法人、自然人冒充互联网或移动互联网客户与发行人进行交易以实现收入、盈利的虚假增长等。

### 七、将本应计入当期成本、费用的支出混入存货、在建工程等资产项目的归集和分配过程以达到少计当期成本费用的目的

#### （一）核查过程

1、核查存货的真实性与计价的合理性：核查报告期期末存货，确认存货不包含其他成本、费用；2、核查固定资产及在建工程的归集和分配是否混入其他当期成本和费用；3、获取发行人的声明。

#### （二）核查结论

经核查，保荐机构认为：发行人不存在将本应计入当期成本、费用的支出混入存货、在建工程等资产项目的归集和分配过程的情形。

### 八、压低员工薪金，阶段性降低人工成本粉饰业绩

#### （一）核查过程

1、核查发行人报告期内工资：（1）获取发行人报告期员工名单、工资表，计算报告期内发行人员工平均工资，并与当地同期平均工资进行比较；（2）分技术人员、销售人员和管理人员计算平均工资，比较报告期内各年度工资变化情况，并与同行业上市公司进行比较；2、核查员工人数与销售收入的配比情况：

获取报告期员工名单，计算各年度单位人均实现收入，分析员工人数的合理性；  
3、发行人出具声明。

## **（二）核查结论**

经核查，本保荐机构认为，发行人不存在压低员工薪金，阶段性降低人工成本粉饰业绩的情形。

## **九、推迟正常经营管理所需费用开支，通过延迟成本费用发生期间，增加利润，粉饰报表**

### **（一）核查过程**

1、核查报告期期间费用的合理性：核查各期三项费用与收入的配比及合理性，核查报告期单项费用波动的原因；分析公司费用结构的变动原因，并与同行业上市公司进行对比分析； 2、期间费用截止性测试； 3、结合资产负债表其他应收款、预付账款、存货等相关科目分析相关成本费用是否存在延迟成本费用的情况； 4、获取发行人的声明。

### **（二）核查结论**

经核查，保荐机构认为，发行人不存在推迟正常经营管理所需费用开支，也不存在通过延迟成本费用发生期间，增加利润，粉饰报表的情况。

## **十、期末对欠款坏账、存货跌价等资产减值可能估计不足**

### **（一）核查过程**

1、核查欠款坏账准备的计提情况：获取发行人的坏账政策与同行业上市公司进行比较，分析其是否存在差异及坏账政策是否谨慎，获取应收账款、其他应收款余额及账龄表，并复核发行人坏账准备计提情况，核查计提是否充分； 2、核查存货跌价准备计提是否充分：获取存货明细表，比较对应的合同，核查存货跌价准备计提是否充分； 3、核查固定资产等非流动资产是否充分计提减值准备：发行人固定资产主要为房屋、建筑物、生产设备和运输设备，获取发行人固定资产清单，核查大额固定资产折旧计提政策，查看固定资产目前使用情况等判断固定资产是否发生减值以及若发生减值其计提的充分性； 4、获取发行人的声明。

## （二）核查结论

经核查，本保荐机构认为：发行人期末对欠款坏账、存货跌价等资产已充分计提减值准备。

## 十一、推迟在建工程转固时间或外购固定资产达到预定使用状态时间等，延迟固定资产开始计提折旧时间

### （一）核查过程

获取新增房产、土地，从购买合同签订时间，付款时间等判断新增固定资产是否及时入账。

### （二）核查结论

经核查，本保荐机构：认为发行人不存在推迟在建工程转固时间或外购固定资产达到预定使用状态时间等以延迟固定资产开始计提折旧时间的情况。

## 十二、其他可能导致公司财务信息披露失真、粉饰业绩或财务造假的情况

### （一）核查过程

重点查看发行人财务报表和审计报告，金额异常或比较期间变动异常的报表项目，查看该项目的具体情况及变动情况，并与同行业上市公司进行比较，分析其是否存在异常。

### （二）核查结论

经核查，本保荐机构认为：发行人不存在其他可能导致公司财务信息披露失真、粉饰业绩或财务造假的情况。

## 第五节 对发行人审计截止日后主要经营状况的核查情况

根据中国证监会《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露指引》（证监会公告[2013]45号）的要求，本保荐机构对发行人审计截止日后主要经营状况进行了核查。

经核查，发行人审计截止日后至本保荐书签署日，发行人经营模式，主要原材料的采购规模及采购价格，主要产品的生产、销售规模及销售价格，主要客户及供应商的构成，税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项未发生重大变化。

## 第六节 对发行人股东中是否存在私募投资基金事项的核查

保荐机构根据中国证监会发布的《私募投资基金监督管理暂行办法》和中国证券投资基金业协会发布的《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法规和自律规则的规定，对发行人股东中是否存在私募投资基金及其是否按规定履行备案程序进行了核查。

经核查，发行人股票于2015年5月在全国中小企业股份转让系统（“新三板”）挂牌公开转让，挂牌前股东中不存在私募基金，挂牌后新增股东均为符合新三板投资者适当性管理的股东；发行人股东中资管计划和契约型基金均根据《证券投资基金法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的规定依法设立，履行了审批、备案和报告程序，并已纳入国家金融部门的有效监管，相关管理人均系依法注册登记。

## 第七节 对发行人持续盈利能力的重大不利影响的因素及保荐机构核查意见

经核查，对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素，发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”中进行了分析并完整披露。

截至本发行保荐书签署日，经核查，保荐机构认为，发行人的经营模式、产品或服务的品种结构未发生重大变化；发行人的行业地位及所处行业的经营环境未发生重大不利变化；发行人在用的商标、专利、专有技术等重要资产或者技术的取得或者使用不存在重大不利变化；发行人最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户不存在重大依赖；发行人最近一年的净利润主要来自主营业务，并非来自合并财务报表范围以外的投资收益。发行人具备持续盈利能力。

附件 1：保荐代表人专项授权书

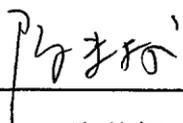
附件 2：国元证券股份有限公司关于安徽龙磁科技股份有限公司成长性专项  
意见

（以下无正文）

(本页无正文,为《国元证券股份有限公司关于安徽龙磁科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书》之签章页)

项目协办人(签名): \_\_\_\_\_

保荐代表人(签名):

  
陶传标

  
刘云霄

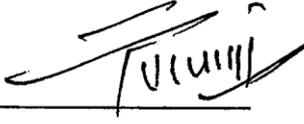
内核负责人(签名):

  
裴忠

保荐业务负责人(签名):

  
廖圣柱

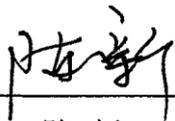
保荐机构法定代表人(签名):

  
俞仕新

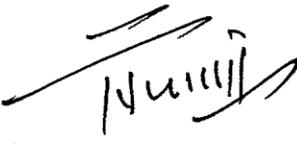


(本页无正文,为《国元证券股份有限公司关于安徽龙磁科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书》之签章页)

保荐机构总裁(签名):

  
陈新

保荐机构董事长(签名):

  
俞仕新



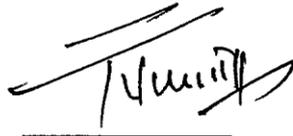
# 国元证券股份有限公司 保荐代表人专项授权书

中国证券监督管理委员会：

兹因安徽龙磁科技股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市事宜，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》及有关文件的规定，我公司现授权陶传标、刘云霄作为安徽龙磁科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐代表人，负责该公司首次公开发行股票并在创业板上市的尽职保荐及持续督导等保荐工作事宜。

特此授权

法定代表人(签名)：



俞仕新



2020年4月29日

附件 2:

## 国元证券股份有限公司 关于安徽龙磁科技股份有限公司成长性专项意见

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”或“本保荐机构”）受安徽龙磁科技股份有限公司（以下简称“龙磁科技”、“公司”或“发行人”）委托，对发行人的成长性和创新性进行评估并出具专项意见。根据《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》（以下简称“《创业板首发管理办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐管理办法》”）以及其他有关法律、法规的要求，本保荐机构本着审慎和勤勉尽责的原则，独立地对发行人的成长性和创新性进行尽职调查，对发行人的外部环境、企业发展战略、企业自身的条件和优势、企业的产品和技术、企业管理体制和管理水平等方面进行了尽职调查。

### 一、发行人成长性和创新能力概述

#### （一）发行人的行业地位

公司主要从事永磁铁氧体新型功能材料的研发、生产和销售，是国内高性能永磁铁氧体湿压磁瓦主要生产企业之一。永磁铁氧体具有较高的磁性能，环境耐受性好，是一种应用广泛的电子功能材料。

公司注重技术创新，多次承担国家及省市级科技创新攻关项目，已取得百余项国家发明及实用新型专利。公司通过不断的技术进步和持续的产品结构调整，实现产品向高端升级，开发出具有较强市场竞争力的高性能产品，为汽车及变频家电等行业提供配套和服务。

公司致力于服务国内外高端客户，一直以来高度重视市场开发和品牌建设，经过多年努力，龙磁品牌获得市场认同，主要客户较为稳定且多为行业内领先企业，如全球汽车零部件配套供应商百强企业法国 VALEO（法雷奥）、日本 MITSUBA（三叶）、德国 BROSE（博泽）、BOSCH（博世）和全球知名家电企业韩国 LG、三星、格力电器等。

## （二）发行人的成长性

发行人拥有技术、人才优势和长期国际、国内市场开拓经验，业务快速发展，主营业务收入从2017年度的49,169.50万元增长到2019年度的54,338.05万元，年均增长5%左右；归属于母公司股东的净利润从2017年度的6,757.62万元增长到2019年度的8,462.69万元，年均增长12%左右。发行人主导产品高性能永磁铁氧体湿压磁瓦已进入国内外知名电机生产商的全球采购体系，市场份额逐步扩大。随着公司产品性能不断提高以及销售规模的不断扩大，发行人的成长性也不断提升。

## （三）发行人的创新能力

发行人重视技术创新，持续加大研发投入，自主创新能力不断增强。公司及子公司安徽金寨将军磁业有限公司、上海龙磁电子科技有限公司、安徽龙磁精密器件有限公司均被认定为高新技术企业。经过多年发展，公司形成了一支专业配置完备、工作经验丰富、创新意识较强的优秀技术团队，学科分布合理，专业涵盖材料工程、机械设计、电子元器件等多个专业学科，组成了专业功底深厚、经验丰富、优势互补的研发团队，在产品的设计、研发、检测及工艺改进等方面都有着独到的创新能力。公司重视科研成果的产业化，注重知识产权的保护，专利申请数量保持持续增长，成为国家知识产权局授予的国家知识产权示范企业。

近年来，公司重要科研成果和荣誉简要如下：

序号	项目	认定/荣誉情况
1	全国企事业单位知识产权试点单位	国家知识产权局
2	SM-415 高剩磁永磁铁氧体材料	科技部国家火炬计划项目
3	高性能铁氧体永磁微特电机转子磁体制备新工艺	科技部科技型中小企业技术创新基金项目
4	高性能铁氧体永磁磁瓦制备新工艺	科技部科技型中小企业技术创新基金项目、安徽省科技型中小企业技术创新基金项目
5	上海市科技小巨人工程	上海市科技局
6	双高性能永磁铁氧体磁瓦	上海市科技创新基金高新技术成果转化项目、上海市重要科技项目
7	汽车电机用铁氧体磁瓦	上海市重点新产品
8	湿压成型过程中的动态磁场分布有限元分析	上海市科技发展基金项目
9	高性能永磁铁氧体材料磁瓦及生产技术	安徽省高新技术产品、安徽省科学技术研究成果

10	低成本高性能锶钙永磁铁氧体电机磁瓦	安徽省高新技术产品
11	2016 年度全省企业知识产权管理规范试点单位	安徽省知识产权局
12	高性能永磁铁氧体磁瓦	2016 年度安徽名牌
13	低成本高性能锶钙永磁铁氧体电机磁瓦/SM12H	2016 年“安徽工业精品”
14	2016 年度国家知识产权示范企业名单	国家知识产权局
15	第二十届中国专利优秀奖	国家知识产权局
16	2018 年安徽省科学技术奖三等奖	安徽省科学技术厅

#### （四）发行人未来的成长性

高性能永磁铁氧体为电子元器件用功能新材料，属于国家重点支持的战略性新兴产业新兴领域。目前永磁铁氧体的高端产品是高性能湿压磁瓦，被广泛应用于汽车、家电、信息处理配套、工业控制、健身器材、医疗设备、电动工具、国防工业等技术密集的高附加值精密微电机。汽车电机的功能主要体现在汽车的安全、便利和经济环保，如 ABS 电机、动力转向电机、启动电机、摇窗电机、座椅调节电机、燃料泵电机等，目前，高级轿车配备 50 台以上小电机，豪华型轿车配备近百台小电机。在节能减排、绿色环保理念下，洗衣机、空调、冰箱等家电节能迅速推广。高性能湿压磁瓦作为直流电机重要的功能材料将在节能环保的产品升级中发挥不可替代的作用。

永磁铁氧体的上游行业是钢铁行业，主要原材料铁红是钢铁生产过程中的副产品，可以实现资源的循环利用，有利于环境保护。

总之，发行人具有明显的技术优势和市场先入优势，随着不断开拓新客户，进入国内外知名电机生厂商的全球采购体系，未来市场空间广阔。同时，发行人制订了科学的未来发展目标与战略，明确了未来的成长方向；发行人业务发展规划的实施、募集资金的运用将进一步增强其核心竞争力，从而确保发行人未来的持续成长能力。

## 二、行业的基本情况和发展趋势

### （一）永磁铁氧体

永磁铁氧体又称为硬磁铁氧体，是一种新型的非金属磁性材料，它只需外部提供一次充磁能量，就能产生稳定的磁场，从而向外部持续提供磁能。永磁铁氧

体是以 SrO 或 BaO 及 Fe<sub>2</sub>O<sub>3</sub> 为原料，通过陶瓷工艺（预烧、破碎、制粉、压制成型、烧结和磨加工）制造而成，具有宽磁滞回线、高矫顽力、高剩磁，一经磁化即能保持恒定磁性的功能性材料。永磁铁氧体材料的生产工艺主要有烧结和粘结两种方式，烧结分干压成型和湿压成型，粘结分挤出成型、压制成型和注射成型。

高性能永磁铁氧体是指高剩磁、高矫顽力、高磁能积的湿压永磁铁氧体，其划分以我国工业生产永磁铁氧体种类与产品档次为依据，《国民经济主要产业技术介绍》所定义的高性能永磁铁氧体是指具有较高剩磁（ $Br \geq 0.4T$ ）或具有较高矫顽力（ $H_{cb} \geq 270kA/m$  或  $H_{cj} \geq 318kA/m$ ）的永磁铁氧体材料。随着国际、国内市场要求的不断提高，高性能永磁铁氧体划分标准也随之调整，以反映和提高永磁铁氧体行业的水平。

永磁材料可提供稳定持久的磁通量，不需要消耗电能，是节约能源的重要手段之一。在现代经济中，电机是消耗能源的主要载体之一，提高电机的效率显然是一个行之有效的节能措施。永磁电机是典型的高效、节能低碳工业产品，广泛用于各类工业传动和转动装置。永磁铁氧体湿压磁瓦作为下游微特电机的核心部件，广泛应用于汽车摩托车、家用电器、电动工具等行业。

## （二）行业政策

电子功能材料行业是我国长期鼓励和扶持的产业，《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》、《电子信息制造业“十二五”发展规划》、《电子信息产业技术进步和技术改造投资方向》中均明确将高性能磁性材料的研发和产业化列为电子材料发展重点。2010 年，国务院《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》又将节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业列为战略性新兴产业，加快培育成为先导产业和支柱产业。2012 年，国务院《“十二五”节能环保产业发展规划》、《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》把永磁无铁芯电机作为节能发展的重要内容。2015 年国务院办公厅《国家标准化体系建设发展规划（2016-2020 年）》把新型功能材料研制作作为工业标准化的重要内容，积极促进材料工业结构调整。近年来，有关磁性材料行业政策主要有：

政策名称	文号/发布日期	相关内容
《信息产业科技发展“十	信息产业部(2006 年)	磁性材料列入电子材料技术领域发展

“一五”规划和2020年中长期规划》		的重点技术
《高新技术企业认定管理办法》	科技部（国科发火[2008]172号）	高性能永磁铁氧体材料为国家重点支持的高新技术领域所列新材料技术中的电子元器件用金属功能材料
《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	国务院（国发[2010]32号）	将新材料等产业列为战略性新兴产业，并加快培育成为先导产业和支柱产业
《2011年重点产业振兴和技术改造中央投资年度工作重点》	国家发改委、工信部（发改办产业[2011]622号）	高性能磁性材料列入电子基础产品之其他新型电子材料
《“十二五”节能环保产业发展规划》	国务院（国发[2012]19号）	把电机及拖动设备作为节能产业重点领域，示范推广稀土永磁无铁芯电机
《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	国务院（国发[2012]28号）	永磁无铁芯电机等电机节能技术作为高效节能产业发展的重要内容
《电子基础材料和关键元器件“十二五”专项规划》	工信部（2012年）	将高性能磁性材料列为发展重点
《电子信息制造业“十二五”发展规划》	工信部（2012年）	将高性能磁性材料列为发展重点
《2013年度科技型中小企业技术创新基金项目指南》	科技部（国科发计[2013]458号）	高性能铁氧体永磁材料被列为本年度重点优先支持技术领域
《国家重点新产品计划支持领域（2014年）》	科技部（2013年）	高效高性能磁材为国家重点新产品计划支持领域所列高性能金属材料
《国家标准化体系建设发展规划（2016-2020年）》	国务院办公厅（国办发[2015]89号）	工业标准化重点开展新型功能材料研制，促进材料工业结构调整
《“十三五”材料领域科技创新专项规划》	科技部（国科发高[2017]92号）	重点发展新型微电子/光电子/磁电子材料、印刷电子材料、功能晶体与激光技术等战略性先进电子材料技术
新材料产业发展指南	工业和信息化部、发展改革委、科技部、财政部（工信部联规[2016]454号）	将高性能永磁、高效发光、高端催化等稀土功能材料列为关键战略材料
《安徽省“十三五”电子信息制造业发展规划》	安徽省经信委（皖经信规划[2017]16号）	加快高性能磁性材料等产品发展，不断延伸基础材料产业链

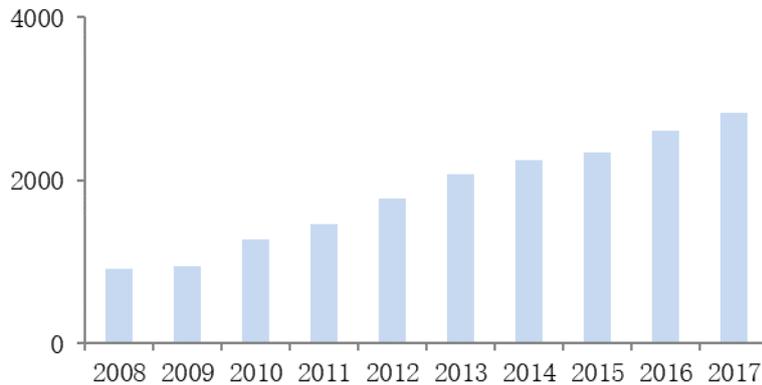
近年来，在上述行业政策的支持鼓励下，我国磁性材料行业发展迅速。公司作为永磁铁氧体行业内主要企业，受益于相关行业政策，逐步扩大生产规模，不断提高产品质量，经营业绩保持了稳定的增长。

### （三）行业发展前景

永磁铁氧体行业发展与微特电机行业的发展存在正相关的关系。随着工业自动化、家庭自动化、汽车智能化的进程加快，全球对微特电机形成了巨大的市场需求，促使永磁铁氧体行业也保持了快速发展。据国家统计局数据显示，2008年我国微电机销售收入为913.93亿元，2017年销售收入达到2,834.50亿元。近十年，应用于微特电机的永磁铁氧体湿压磁瓦在我国也取得了发展，从2005

年的不足 10 万吨增加到 2017 年的 30 万吨左右。

中国微电机行业营业收入（亿元）



数据来源：Wind资讯

## 1、汽车领域

随着汽车动力与环保技术、安全性和舒适性等新技术的发展，永磁铁氧体直流电机由于具有温度适应性好、耐腐蚀等优异特性，已大量应用到汽车发动机、底盘和车身三大部位及附件中，如启动电机、电动天线电机、油泵电机、雨刮器电机、摇窗电机、空气净化电机、电动座椅、ABS 电机、风机电机等。据统计，每辆经济型汽车配备 20 台以上小电机，高级轿车配备 50 台以上小电机，豪华型轿车配备近百台小电机<sup>2</sup>。

据中国汽车工业协会统计，2008 年全球汽车产量为 7,052.05 万辆，2018 年增长至 9,563.46 万辆，年均复合增长率为 3.09%。2008 年中国汽车产量为 934.51 万辆，2019 年增加到 2,572.10 万辆，年均复合增长率为 9.64%。经济发展是汽车需求增长的根本性原因，从发达国家的发展经验看，汽车行业一般经过孕育期和普及期两个高速发展期。从 2009 年开始，我国汽车行业结束孕育期，进入普及期。经历了一段时间的高速增长后，汽车产业的高速增长期逐渐结束，未来汽车产业发展将趋于稳定。2019 年 6 月，国家发改委印发《推动重点消费品更新升级 畅通资源循环利用实施方案（2019-2020 年）》，聚焦汽车、家电、消费电子产品领域，进一步巩固产业升级势头，增强市场消费活力，提升消费支撑能力，畅通资源循环利用，促进形成强大国内市场，实现产业高质量发展。2019

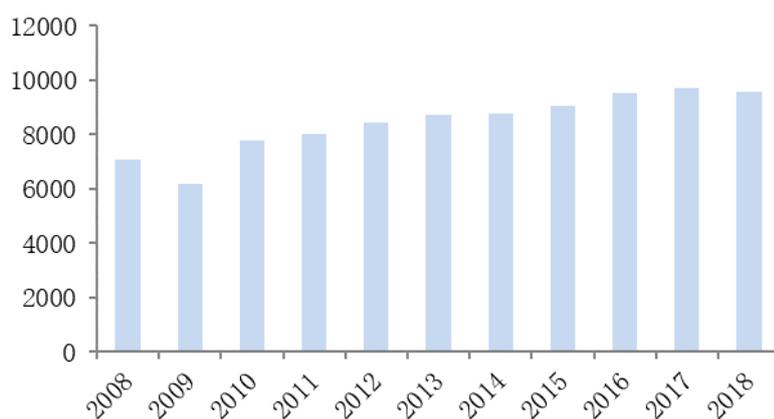
<sup>2</sup> 微特电机行业“十一五”发展战略，电气技术，2006 年第 6 期

年 8 月，国务院办公厅印发《关于加快发展流通促进商业消费的意见》，提出释放汽车消费潜力，实施汽车限购的地区要结合实际情况，探索推行逐步放宽或取消限购的具体措施，有条件的地方对购置新能源汽车给予积极支持。

2017 年末，我国汽车保有量达到 2.17 亿辆，千人保有量达到 156 辆/千人，与发达国家相比仍有较大差距，如美国千人汽车保有量超过 800 辆，中国只占其 1/5 左右，还有一定增长空间。

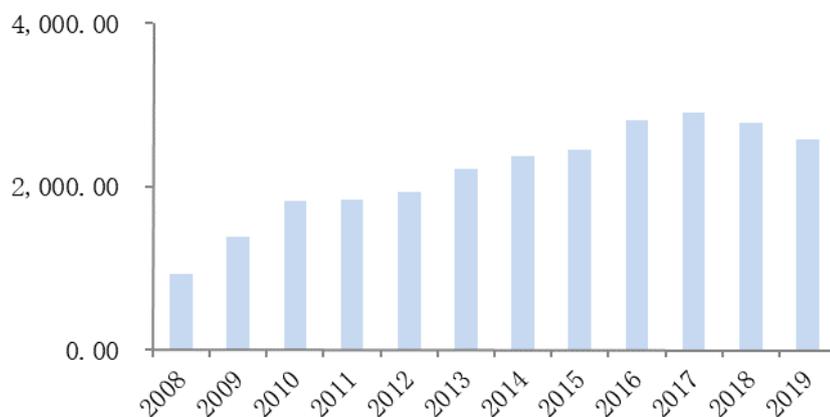
根据《十二五汽车电机电器行业规划》，2015 年中国汽车配套市场、汽车售后维修市场和出口市场对汽车电机总需求达到 15 亿台以上，其中配套市场约 5.67 亿台，维修市场约 2.46 亿台，出口市场约 7 亿台。汽车电机行业的市场需求为永磁铁氧体湿压磁瓦提供了发展空间。

### 2008年-2018年全球汽车产量



数据来源：Wind资讯

### 2008年-2019年中国汽车产量



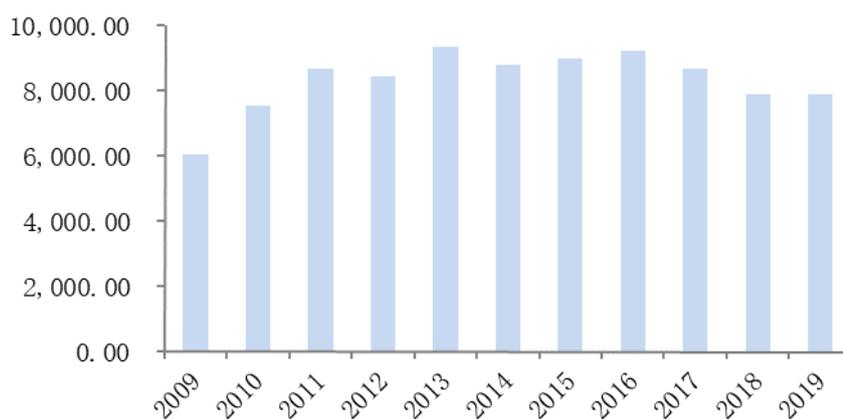
数据来源：Wind资讯

## 2、家用电器领域

家用电器是现代家庭生活的必需品，种类繁多。按照行业惯例，家用电器分为黑色家电和白色家电，黑色家电通常指视听类产品，为人们提供娱乐、休闲，如彩电、音响等，白色家电则更加侧重于减轻人们的劳动强度、改善生活环境及提高生活质量，如洗衣机、空调、冰箱等。公司所产的湿压磁瓦产品主要作为白色家电直流变频电机的重要组件。

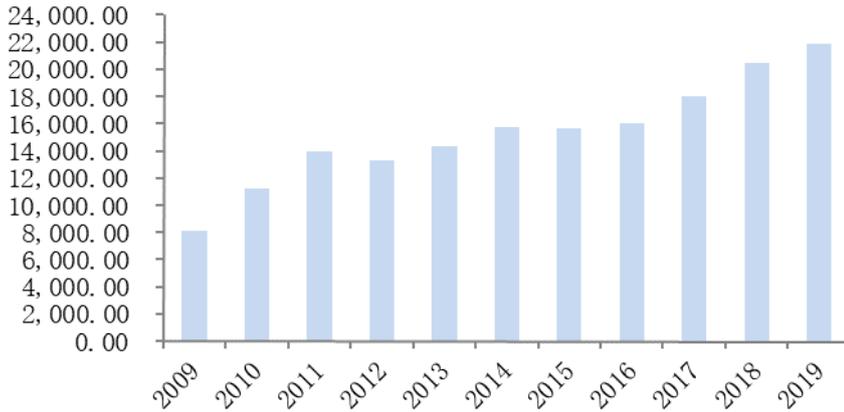
目前，我国家电行业中，空调器产量约占全球产量的 80%，电冰箱、洗衣机产量约占全球产量的 40%。自 2009 年至 2019 年，我国家用电冰箱的产量由 6,063.58 万台增长到 7,904.30 万台，年复合增长率达到 2.69%；空调产量由 8,153.27 万台增长到 21,866.20 万台，年复合增长率达到 10.37%；洗衣机产量由 4,973.63 万台增长到 7,433.00 万台，年复合增长率达到 4.86%。。2010 年 10 月 18 日，国务院《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》将节能环保产业列为七大战略性新兴产业之一，在节能产业方面要发展高效节能家用和商用电器等。家用和商用电器产品节能效率已成为消费者选购电器产品时的关注重点，变频技术可解决家电产品节能的问题，如变频空调、变频冰箱与变频洗衣机等家电产品。随着变频技术的应用和普及，高性能永磁铁氧体湿压磁瓦作为直流变频电机重要的功能部件，将在节能环保的产业升级中发挥不可替代的作用。

2009年-2019年中国家用电冰箱产量



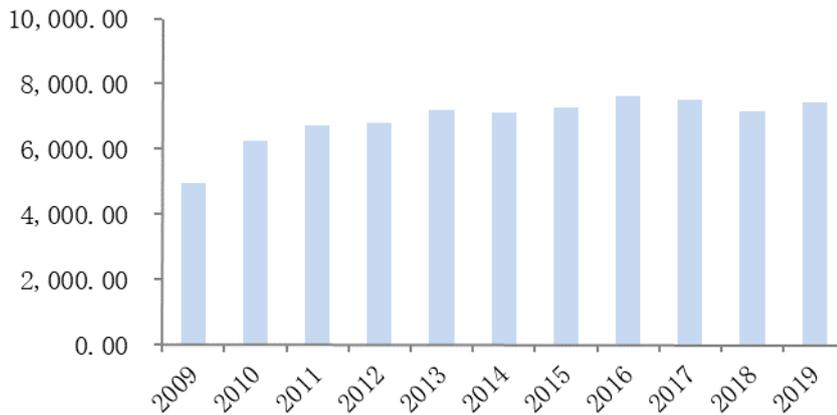
数据来源：Wind资讯

### 2009年-2019年中国空调产量



数据来源：Wind资讯

### 2009年-2019年中国家用洗衣机产量



数据来源：Wind资讯

### 3、电动工具领域

电动工具运用小容量电动机或电磁铁通过传动机构驱动工作头工作，具有携带方便、操作简单、功能多样、安全可靠等特点。电动工具应用广泛，随着经济的不断发展，电动工具的需求量正在逐年增加，市场规模不断增长。

二十世纪 90 年代以来，随着中国制造产业竞争力的提升，中国电动工具制造业也逐渐显示出强大竞争力。经过二十多年的发展，中国电动工具行业在承接国际产业转移的过程中不断发展，已成为国际电动工具市场的主要供应国之一。中国目前已经成为世界上最主要的电动工具生产国和出口国（整机和零部件出口率 80%以上）。《2016 中国电动工具市场白皮书》预计，到 2025 年全球动力工具的市场规模可达 464.70 亿美元，到 2019 年亚太地区动力工具市场规模可达 84.2

亿美元，其中 70%为电动工具。

#### （四）行业竞争格局及市场化程度

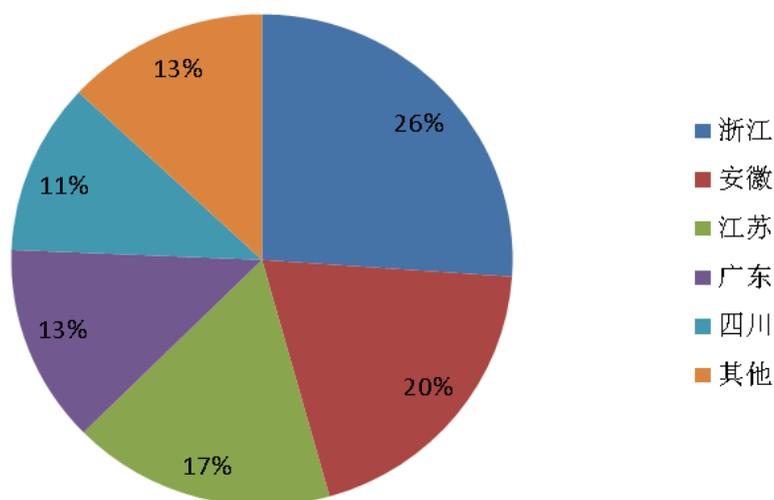
##### 1、行业竞争格局

发行人主要产品为高性能永磁铁氧体湿压磁瓦，广泛用于汽车、摩托车、变频家用电器、电动工具等领域。日韩、欧美等国家永磁铁氧体生产企业整体技术水平高、产品开发能力强，以生产高性能永磁铁氧体为主，并保持着很强的竞争优势，主要企业有日本 TDK 和韩国双龙等。随着国际制造产业的转移和国内企业技术水平的提升，我国永磁铁氧体行业逐渐缩短了与国外先进水平的差距，国际竞争力显著增强，主要代表企业有横店东磁、江粉磁材和发行人等。以中国为代表的新兴工业化国家永磁铁氧体行业市场竞争力不断增强。

##### 2、市场化程度

1995 年我国永磁铁氧体产量超过日本，成为世界第一生产大国。据统计，截至 2012 年底，我国共有约 210 多家企业从事永磁铁氧体生产。其中，永磁铁氧体湿压磁瓦的产量由 2005 年不足 10 万吨，增长到 2017 年的 30 万吨左右。横店东磁、江粉磁材和发行人为国内主要生产企业。目前，行业的集中度仍然较低，全国约有 60 家永磁铁氧体湿压磁瓦生产企业，年产能 3000 吨规模以下企业众多，具体分布情况如下：

2015年中国永磁铁氧体湿压磁瓦产能地区分布



本行业进入壁垒主要来自于以下几个方面：

### （1）资质壁垒

高性能永磁铁氧体湿压磁瓦主要应用于汽车、摩托车、直流变频家电、电动工具等领域，对产品一致性、稳定性及供货规模均有较高要求，准入门槛高、认证周期长。

湿压磁瓦供应商需取得相应的国际质量管理体系认证，如为汽车电机配套则需通过国际汽车行业通用的 ISO/TS16949 质量体系认证，并需通过客户严格的现场评审（涵盖生产流程、工艺规范、质量管理、技术研发、环境保护等方面），方可取得准入资格。

客户对配套供应商的质量、价格、供货能力、开发周期等因素进行综合评价后，确定合作，提出产品开发要求。配套供应商根据客户要求，进行产品开发和样件试制，样件需要进行各种检测，包括磁性能、机械强度、高低温试验、破坏性试验、使用寿命试验等，检测周期一般在一年以上。在大规模供货之前，还需要经过相当长一段时间的小批量供货试用阶段。主流客户对新供应商的资格审核和试样测试更加严格，检测周期更长。

在取得合格供应商资格、确定合作关系后，为保证产品品质及维护供货的稳定性，客户通常不会轻易改变供应商。这种严格的供应商资质认定，以及基于长期合作而形成的稳定客户关系，对拟进入企业形成了较高的资质壁垒。

### （2）技术壁垒

高精度电机对永磁铁氧体湿压磁瓦的均匀性及一致性要求较高。磁性能不均匀将导致电机磁场不均匀，转矩波动增大，发电机的输出电压纹波增大，线性度变差，控制电机的精度指标降低等；同一牌号的永磁铁氧体湿压磁瓦在不同批次时的磁性能不一致，有时会导致电机成批不合格。因此，高精度电机要求产品磁性能均匀性、一致性的误差控制在极小的范围内。

永磁铁氧体属技术密集型产业，原料配方、模具成型、磁路优化等关键技术的掌握需要长期的经验积累，高端应用往往同时要求提供较高的剩余磁感应强度  $B_r$  和内禀矫顽力  $H_{c_j}$ ，代表应用是汽车电机、直流变频电机等。随着下游客户产品的不断更新换代，对永磁铁氧体产品的磁性能和精度要求越来越高，技术壁垒

随之提高。

### (3) 定制壁垒

下游客户对永磁铁氧体产品的个性化需求越来越高,不同客户对产品的磁性能、形位公差和机械物理性能的要求各有不同,因此行业具有个性化和非标准定制的特点,企业需要不断提高工艺技术水平,以快速满足客户要求。

## 三、发行人成长性表现

### (一) 主营业务收入和净利润保持增长

单位:万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度
	金额	增幅(%)	金额	增幅(%)	金额
营业收入	55,101.70	3.72	53,123.86	5.70	50,259.87
其中:主营业务收入	54,338.05	4.04	52,226.84	6.22	49,169.50
归属于母公司股东的净利润	8,462.69	4.68	8,084.65	19.64	6,757.62

2017年度、2018年度和2019年度(以下简称“报告期”),发行人主营业务突出,主营业务收入占营业收入的比例分别为97.83%、98.31%和98.61%。发行人归属于母公司股东的净利润分别为6,757.62万元、8,084.65万元和8,462.69万元,呈持续增长态势。

报告期内,公司主营业务收入从2017年度的49,169.50万元增加到2019年度的54,338.05万元,增加了5,168.54万元,增长了10.51%,主要系湿压磁瓦销售收入增加所致。

### (二) 资产规模呈上升趋势

单位:万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度
	金额	增幅(%)	金额	增幅(%)	金额
总资产	82,743.52	22.09	67,770.13	14.96	58,950.03
归属于母公司股东的净资产	53,552.94	27.62	41,961.87	23.99	33,844.30

2017年末,公司资产总额为58,950.03万元,净资产为33,844.30万元;截至2019年末,公司资产总额为82,743.52万元,净资产为53,552.94万元,分别较2017

年末增加了40.36个百分点和58.23个百分点。

### （三）主导产品湿压磁瓦盈利能力逐步提高

报告期内，发行人凭借市场竞争优势，适应市场需求，增加高附加值湿压磁瓦的生产，主营业务盈利水平逐步提高。

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
湿压磁瓦	18,595.70	38.17%	18,399.92	39.88%	17,902.32	41.48%
换向器及其他	283.10	12.07%	272.06	9.55%	271.86	9.28%
外包加工产品	1,143.25	34.85%	1,131.93	34.97%	1,081.82	35.18%

2017年、2018年和2019年，公司主要产品湿压磁瓦的毛利分别为17,902.32万元、18,399.92万元和18,595.70万元，毛利率分别为41.48%、39.88%和38.17%；换向器及其他业务的毛利分别为271.86万元、272.06万元和283.10万元，毛利率分别为9.28%、9.55%和12.07%；外包加工产品的毛利分别为1,081.82万元、1,131.93万元和1,143.25万元，毛利率分别为35.18%、34.97%和34.85%。

### （四）市场地位不断提高

发行人先后通过了ISO9001国际质量管理体系和ISO/TS16949等认证，为进入永磁铁氧体高端市场创造了条件。公司持续进行技术投入和产品研发，不断提高产品质量、产品性能，经过多年的努力，凭借先进的技术、稳定的品质和优质的服务，公司产品质量和服务得到客户的高度认可，“龙磁”品牌知名度在业内有了较大的提高，市场地位不断提高。

### （五）市场区域不断扩大

发行人围绕着市场目标，持续加大研发投入和生产设备投入，在世界范围内开展市场营销活动。发行人实施“市场领先”的重要战略，积极开拓国内外市场，销售额持续增长，为今后的发展奠定了坚实的市场基础。

## 四、发行人自主创新能力分析

发行人及子公司安徽金寨将军磁业有限公司、上海龙磁电子科技有限公司、安徽龙磁精密器件有限公司均为高新技术企业。发行人长期坚持自主创新，持续

加大研发投入，积极培养内部人才，建立技术创新的长效机制。

发行人建立“立足自身，多方合作，基础、实践两头抓”的技术研发体制，设置技术研发部专门负责技术研发，拥有成型压机、试验球磨机、马弗炉、德国 Robograph 磁性能综合测定仪等多种先进的试验分析仪器和设备，为新产品、新技术、新工艺的研究开发工作提供有效保障。

### **（一）建立创新的激励制度**

公司制定了《科技创新激励制度》和《专利奖励制度》鼓励全体员工进行技术创新和申报专利，激发员工参与各项技术攻关和产品研发的热情，实现公司技术创新目标。具体措施包括：定期考评研发人员的产品项目进度、质量，项目开发绩效与工资挂钩；组织专家委员会每年评选公司技术进步奖项，对获奖项目进行表彰和物质奖励；每年奖励和宣传有突出贡献的技术人员；对申报成功的专利，实行一次性奖励。

通过上述措施，调动技术研发人员的积极性和主动性，形成公司全员参与技术创新的创新环境

### **（二）建立技术创新与市场结合的机制**

公司建立了主动的客户需求调研机制，通过参加世界级专业展览会以及拜访客户来了解市场，搜集客户对永磁铁氧体湿压磁瓦的需求信息，同时将市场信息及时反馈至技术研发部。技术研发部对市场部收集的客户需求信息进行细致的研讨和分析，在此基础上确定未来技术创新规划，使技术研发更贴近市场和客户的需求，为公司创造更多的市场机会，赢得竞争优势。

### **（三）打造一流的创新人才队伍**

公司注重人才素质的培养和员工知识结构的更新，通过外派学习、内部培训和交流，完善和更新科技人员的知识结构和专业结构。同时，充分利用高校的人才资源，通过邀请行业专家进厂讲学、面对面指导等方法，提高技术人员素质，使关键技术岗位的人员形成梯队，保证公司持续技术创新的内在动力。

### **（四）保证研发投入**

公司不断加大对技术研发的投入，以保障公司持续技术创新；加大对新产品、

新技术、新工艺的研发力度，实现产品结构的升级；不断强化自主创新能力，确保公司核心技术的先进。

### （五）加强对外技术合作

公司一直注重与外部科研机构的技术合作，积极与高校、科研机构建立产学研合作体系，为技术创新创造了良好的条件。通过对外技术合作，拓展了技术创新的信息渠道，形成了以企业为主体，以科研院所为依托的技术创新机制。

公司通过产学研合作，使公司能够有效利用外部研发资源，跟踪前沿新技术，促进公司不断地推陈出新，提高产品的科技含量和技术水平。

### （六）自主创新成果和奖项

发行人经过多年技术积累，掌握了永磁铁氧体湿压磁瓦生产关键环节的技术工艺，核心技术为自主创新。截至 2020 年 1 月 31 日，发行人及子公司拥有的法律状态为“专利权维持”的专利共 162 项，基本情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利权人	有效期	终止日期
<b>一、发明专利</b>					
1	永磁铁氧体湿压磁瓦模具浮动套平磨夹具	ZL201410828763.5	将军磁业	2014.12.25	2034.12.24
2	一种永磁铁氧体磁瓦硬质合金模具合金镶嵌的加工方法	ZL201410830169.X	将军磁业	2014.12.25	2034.12.24
3	一种铁氧体磁芯材料	ZL201510019800.2	龙磁科技	2015.01.15	2035.01.14
4	一种永磁铁氧体磁瓦模具上模和中模工作面的配合方法	ZL201410830198.6	将军磁业	2014.12.25	2034.12.24
5	一种永磁铁氧体磁瓦自动注料模具单孔注料口的加工方法	ZL201310612895.X	将军磁业	2013.11.26	2033.11.25
6	一种高磁能积铁氧体磁芯材料	ZL201510019968.3	龙磁科技	2015.01.15	2035.01.14
7	永磁铁氧体磁瓦自动注料模具注料口的设计方法	ZL201310613241.9	将军磁业	2013.11.26	2033.11.25
8	磁瓦自动包装机	ZL201310008209.8	将军磁业	2013.01.09	2033.01.08
9	一种高性能烧结永磁铁氧体磁铁的制备方法	ZL201210453891.7	龙磁科技	2012.11.13	2032.11.12
10	一种六角晶 M+W 混合型烧结永磁铁氧体磁体及其制备方法	ZL201210428332.0	龙磁科技	2012.10.31	2032.10.30
11	一种低成本烧结钙永磁铁氧体及其制备方法	ZL201210162394.1	龙磁科技	2012.05.23	2032.05.22
12	磁瓦自动翻转装置	ZL201010553719.X	龙磁科技	2010.11.23	2030.11.22
13	高中心场磁瓦模具的磁路结构	ZL201010247626.4	将军磁业	2010.08.09	2030.08.08
14	提高磁瓦磨削强度的方法	ZL201010022958.2	上海龙磁	2010.01.19	2030.01.18
<b>二、实用新型专利</b>					

15	一种确保被检测磁瓦保持直立方位的限位装置	ZL201721853358.4	龙磁科技	2017.12.25	2027.12.24
16	一种磁瓦检测的夹持装置	ZL201721853373.9	龙磁科技	2017.12.25	2027.12.24
17	一种用于磁瓦生产线的气动转向装置	ZL201721193117.1	龙磁科技	2017.09.18	2027.09.17
18	一种镶有不导磁材料的磁瓦压型模具	ZL201721193654.6	龙磁科技	2017.09.18	2027.09.17
19	一种永磁铁氧体磁瓦湿压磁场成型模具的分料板	ZL201720303642.8	将军磁业	2017.03.27	2027.03.26
20	一种自动化磁瓦外弧倒角装置	ZL201721022478.X	上海龙磁	2017.08.16	2027.08.15
21	一种瓦形磁体自动倒角磨床	ZL201721023222.0	上海龙磁	2017.08.16	2027.08.15
22	一种磁钢的双面磨边装置	ZL201721022434.7	上海龙磁	2017.08.16	2027.08.15
23	一种磁瓦内弧磨削装置	ZL201721023238.1	上海龙磁	2017.08.16	2027.08.15
24	一种磁钢堆放架	ZL201721023175.X	上海龙磁	2017.08.16	2027.08.15
25	一种磁瓦自动磨加工生产线水循环系统	ZL201721022486.4	上海龙磁	2017.08.16	2027.08.15
26	一种瓦片磁烧结装置	ZL201721023225.4	上海龙磁	2017.08.16	2027.08.15
27	一种磁瓦密度快速检测设备	ZL201721023236.2	上海龙磁	2017.08.16	2027.08.15
28	一种磁瓦检测装置	ZL201721023171.1	上海龙磁	2017.08.16	2027.08.15
29	一种瓦片磁烧结工装	ZL201721023237.7	上海龙磁	2017.08.16	2027.08.15
30	一种用于换向器的自动铰孔机	ZL201720633408.1	龙磁精密	2017.06.02	2027.06.01
31	一种用于磁瓦加工生产线的自动连续给料装置	ZL201720634068.4	龙磁科技	2017.06.02	2027.06.01
32	一种检测磁瓦垂直度的检具	ZL201720632950.5	龙磁科技	2017.06.02	2027.06.01
33	一种高浓料搅拌装置	ZL201720306983.0	将军磁业	2017.03.27	2027.03.26
34	一种磁瓦推送整平装置	ZL201621427388.4	龙磁科技	2016.12.23	2026.12.22
35	一种上下表面场无差异的方块模具结构	ZL201621425832.9	龙磁科技	2016.12.23	2026.12.22
36	一种快速测量永磁铁氧体磁瓦特殊拱高的检具	ZL201621425825.9	龙磁科技	2016.12.23	2026.12.22
37	一种双工位高精度方块切割机	ZL201621425824.4	龙磁科技	2016.12.23	2026.12.22
38	一种线切割可调节丝架	ZL201621426659.4	龙磁科技	2016.12.23	2026.12.22
39	一种永磁铁氧体径向均匀取向磁环的模具	ZL201621426656.0	龙磁科技	2016.12.23	2026.12.22
40	液压成型油压机放布装置	ZL201621184375.9	上海龙磁	2016.11.04	2026.11.03
41	一种磁瓦翻面装置	ZL201621183993.1	上海龙磁	2016.11.04	2026.11.03
42	一种磁瓦翻转装置	ZL201621183994.6	上海龙磁	2016.11.04	2026.11.03
43	一种磁瓦放料装置	ZL201621185691.8	上海龙磁	2016.11.04	2026.11.03
44	一种易粘连磁瓦放料装置	ZL201621183992.7	上海龙磁	2016.11.04	2026.11.03
45	一种自动化磁瓦倒角装置	ZL201621185670.6	上海龙磁	2016.11.04	2026.11.03
46	一种自动收瓦排列装置	ZL201621185669.3	上海龙磁	2016.11.04	2026.11.03
47	一种双通道网带式自动清洗烘干机	ZL201621403158.4	龙磁精密	2016.12.20	2026.12.19

48	一种直列式多工位自动抛光机	ZL201620918186.3	龙磁精密	2016.08.22	2026.08.21
49	磁瓦多层排列机	ZL201620183899.X	将军磁业	2016.03.10	2026.03.9
50	永磁铁氧体磁瓦吸水板	ZL201620667000.1	将军磁业	2016.06.27	2026.06.26
51	湿压永磁铁氧体料泥管道输送的自动放料装置	ZL201620184144.1	将军磁业	2016.03.10	2026.03.09
52	多极充磁永磁铁氧体磁瓦模具	ZL201620183863.1	将军磁业	2016.03.10	2026.03.09
53	滚动封闭式料浆过滤装置	ZL201620183808.2	将军磁业	2016.03.10	2026.03.09
54	一种砂磨机网格	ZL201520050556.1	龙磁科技	2015.01.23	2025.01.22
55	一种浮动式工装夹具	ZL201420784921.7	龙磁科技	2014.12.11	2024.12.10
56	一种测量磁瓦内弧散差的检具	ZL201520029646.2	龙磁科技	2015.01.15	2025.01.14
57	一种自动化球磨机生产线	ZL201420784458.6	龙磁科技	2014.12.11	2024.12.10
58	一种浓浆管道清洗装置	ZL201420784473.0	龙磁科技	2014.12.11	2024.12.10
59	一种铁氧体磁瓦专用磁通测试夹具	ZL201420779231.2	龙磁科技	2014.12.11	2024.12.10
60	一种铁氧体磁瓦充磁用夹具	ZL201420784798.9	龙磁科技	2014.12.11	2024.12.10
61	一种粉料除尘下料斗	ZL201520028779.8	龙磁科技	2015.1.15	2025.01.14
62	小型超声波磁瓦清洗装置	ZL201420846526.7	将军磁业	2014.12.25	2024.12.24
63	磁瓦送进装置	ZL201420846493.6	将军磁业	2014.12.25	2024.12.24
64	一种永磁铁氧体磁瓦组合式封料阀	ZL201420845276.5	将军磁业	2014.12.25	2024.12.24
65	永磁铁氧体湿压磁瓦模具浮动套平磨夹具	ZL201420845305.8	将军磁业	2014.12.25	2024.12.24
66	一种密闭球磨机甩出料输送系统	ZL201420845343.3	将军磁业	2014.12.25	2024.12.24
67	自动倒角机的顶杆	ZL201420052730.1	上海龙磁	2014.01.27	2024.01.26
68	永磁铁氧体磁瓦通规检具	ZL201420052836.1	上海龙磁	2014.01.27	2024.01.26
69	一种磁瓦成型原料混合搅拌装置	ZL201320894390.2	龙磁科技	2013.12.31	2023.12.30
70	一种磁瓦研磨送进机构	ZL201320869988.6	龙磁科技	2013.12.27	2023.12.26
71	一种可使磁瓦标磁呈正弦波的上模结构	ZL201320860460.2	龙磁科技	2013.12.24	2023.12.23
72	一种永磁铁氧体湿压成型用料泥的管道输送系统	ZL201320860485.2	龙磁科技	2013.12.24	2023.12.23
73	一种框架式高效节能小瓦烧结用承烧板	ZL201320860447.7	龙磁科技	2013.12.24	2023.12.23
74	一种可使磁瓦标磁呈正弦波的下冲头结构	ZL201320860457.0	龙磁科技	2013.12.24	2023.12.23
75	一种永磁铁氧体磁瓦垂直度检测夹具	ZL201320860481.4	龙磁科技	2013.12.24	2023.12.23
76	一种空调压缩机用磁瓦的上模结构	ZL201320860478.2	龙磁科技	2013.12.24	2023.12.23
77	一种改造后的冲头结构	ZL201320860493.7	龙磁科技	2013.12.24	2023.12.23
78	自动包装机的排列轨道与夹具轨道机构	ZL201320761272.4	将军磁业	2013.11.26	2023.11.25
79	一种瓦形磁体 180° 自动翻转轨道	ZL201320760790.4	将军磁业	2013.11.26	2023.11.25
80	一种尺寸可调式磁坯成型凸模结构	ZL201320685002.X	龙磁科技	2013.11.01	2023.10.31

81	一种方便安装固定的环形磁瓦结构	ZL201320687006.1	龙磁科技	2013.11.01	2023.10.31
82	一种能实现快速且均匀走水的磁瓦成型模具结构	ZL201320686956.2	龙磁科技	2013.11.01	2023.10.31
83	一种T形凸模放电加工中的凸模定位座结构	ZL201320687022.0	龙磁科技	2013.11.01	2023.10.31
84	一种旋转式凸模放电加工定位夹具	ZL201320684871.0	龙磁科技	2013.11.01	2023.10.31
85	一种磁瓦包装放置架	ZL201320684971.3	龙磁科技	2013.11.01	2023.10.31
86	一种方便取料的磁瓦成型装置	ZL201320684902.2	龙磁科技	2013.11.01	2023.10.31
87	一种磁瓦内凹面的打磨装置	ZL201320686932.7	龙磁科技	2013.11.01	2023.10.31
88	一种磁瓦湿压成型时吸水性能好的凹模结构	ZL201320684928.7	龙磁科技	2013.11.01	2023.10.31
89	一种防回流式磁环成型模具	ZL201320686972.1	龙磁科技	2013.11.01	2023.10.31
90	一种可调式磁瓦磨床夹具	ZL201320686971.7	龙磁科技	2013.11.01	2023.10.31
91	一种永磁铁氧体磁瓦轴长面呈曲面结构的模具	ZL201320011533.0	将军磁业	2013.01.09	2023.01.08
92	一种永磁铁氧体磁瓦模具阶梯式上模	ZL201320011545.3	将军磁业	2013.01.09	2023.01.08
93	永磁铁氧体预烧料回转窑节能装置	ZL201220631956.8	龙磁科技	2012.11.27	2022.11.26
94	一种球磨机甩料后的接料装置	ZL201220632259.4	龙磁科技	2012.11.27	2022.11.26
95	自动加料装置	ZL201220632044.2	龙磁科技	2012.11.27	2022.11.26
96	一种万能角度尺检测永磁铁氧体磁体倒角时的定位夹具	ZL201220631979.9	龙磁科技	2012.11.27	2022.11.26
97	永磁铁氧体湿法压制磁瓦中模的注料结构	ZL201220442096.3	龙磁科技	2012.08.31	2022.08.30
98	一种一模多件奇数列排布单孔自动注料磁瓦模具	ZL201220452653.X	将军磁业	2012.09.06	2022.09.05
99	永磁铁氧体磁瓦模具的吸水板	ZL201220452412.5	将军磁业	2012.09.06	2022.09.05
100	一种一模多件偶数列排布单孔自动注料磁瓦模具	ZL201220452264.7	将军磁业	2012.09.06	2022.09.05
101	磁瓦自动排列机	ZL201220452663.3	将军磁业	2012.09.06	2022.09.05
102	一种永磁铁氧体磁瓦成型模具	ZL201120402714.7	龙磁科技	2011.10.21	2021.10.20
103	新型排水结构的永磁铁氧体磁瓦上模	ZL201120402727.4	龙磁科技	2011.10.21	2021.10.20
104	一种湿压磁瓦成型用自动卸压阀	ZL201120390323.8	龙磁科技	2011.10.14	2021.10.13
105	一种干压磁瓦的凹模	ZL201120390325.7	龙磁科技	2011.10.14	2021.10.13
106	一种磁瓦制造用下冲模具	ZL201120390326.1	龙磁科技	2011.10.14	2021.10.13
107	一种永磁铁氧体磁瓦机床用专用通规	ZL201120390321.9	龙磁科技	2011.10.14	2021.10.13
108	永磁铁氧体干压多极各向异性磁环成型模具	ZL201020650562.8	龙磁科技	2010.12.10	2020.12.09
109	用于永磁铁氧体干法生产中粉料的预烘回转装置	ZL201020641540.5	龙磁科技	2010.12.06	2020.12.05
110	具有防止空模压制成型机构的磁性材料成型液压机	ZL201020607674.5	龙磁科技	2010.11.16	2020.11.15
111	满足磁瓦内外弧表面竖直磁力线的成型模具	ZL201020607640.6	上海龙磁	2010.11.16	2020.11.15
112	一种瓦形磁钢的内弧充磁夹具	ZL201020607616.2	龙磁科技	2010.11.16	2020.11.15

113	粉末冶金行业半成品输送用组合式橡胶轮	ZL201020607599.2	龙磁科技	2010.11.16	2020.11.15
114	具有快速出料机构的湿式球磨机筒体	ZL201020607598.8	上海龙磁	2010.11.16	2020.11.15
115	一种永磁铁氧体方块两面表磁差小于 50 高斯的模具	ZL201020563106.X	龙磁科技	2010.10.15	2020.10.14
116	永磁铁氧体湿压磁场成型模具的吸水凸模	ZL201020537201.2	将军磁业	2010.09.19	2020.09.18
117	自动倒角机	ZL201020537134.4	将军磁业	2010.09.19	2020.09.18
118	永磁铁氧体电气烧结窑炉加压烧结的窑体	ZL201020537205.0	将军磁业	2010.09.19	2020.09.18
119	砂轮基体夹具	ZL201020537196.5	将军磁业	2010.09.19	2020.09.18
120	永磁铁氧体磁瓦湿压磁场成型模具的凹模	ZL201020537175.3	将军磁业	2010.09.19	2020.09.18
121	双端面自动转角机	ZL201020537150.3	将军磁业	2010.09.19	2020.09.18
122	三角定向滑动摩擦可调间隙机构	ZL201020537120.2	将军磁业	2010.09.19	2020.09.18
123	永磁铁氧体磁瓦湿压磁场成型吸水凸模	ZL201020537185.7	将军磁业	2010.09.19	2020.09.18
124	提高永磁铁氧体磁瓦中心磁场的模具	ZL201020530150.0	上海龙磁	2010.09.10	2020.09.09
125	与履带式清洗机配套的自动摆放磁瓦装置	ZL201020509259.6	龙磁科技	2010.08.26	2020.08.25
126	永磁铁氧体湿压磁瓦排水结构的模具	ZL201320760762.2	将军磁业	2013.11.26	2023.11.25
127	一种用于铁氧体小方块的包装夹具	ZL201821052087.7	龙磁科技	2018.07.04	2028.07.03
128	一种用于回转窑挡轮拆装的运载装置	ZL201821052157.9	龙磁科技	2018.07.04	2028.07.03
129	一种用于检测磁瓦拱高的装置	ZL201821052117.4	龙磁科技	2018.07.04	2028.07.03
130	自动清洗、干燥、收瓦一体机	ZL201820224337.4	将军磁业	2018.02.08	2028.02.07
131	永磁铁氧体磁瓦磨床的工装快速加工用夹具	ZL201820222581.7	将军磁业	2018.02.08	2028.02.07
132	一种用于换向器生产的冲云母模具	ZL201820753563.1	龙磁精密	2018.05.21	2028.05.20
133	一种用于换向器压制成型工序的进圈模具	ZL201821052158.3	龙磁精密	2018.07.04	2028.07.03
134	一种用于换向器生产的自动侧翻滚动送料装置	ZL201820754565.2	龙磁精密	2018.05.21	2028.05.20
135	一种换向器钩脚检测装置	ZL201820754027.3	龙磁精密	2018.05.21	2028.05.20
136	一种半自动过通规后自动收瓦装置	ZL201821052074.X	龙磁科技	2018.07.04	2028.07.03
137	一种用于冲床的直条排自动送料装置	ZL201821052085.8	龙磁精密	2018.07.04	2028.07.03
138	一种铁氧体磁瓦自动倒角磨床	ZL201821786562.3	南通龙磁	2018.11.01	2028.10.31
139	一种提高铁氧体磁瓦中心磁场的装置	ZL201821786563.8	南通龙磁	2018.11.01	2028.10.31
140	一种用于生产铁氧体磁瓦的机械手	ZL201821786667.9	南通龙磁	2018.11.01	2028.10.31
141	一种全自动生产线联动控制装置	ZL201821831209.2	龙磁科技	2018.11.08	2028.11.07
142	一种瓦形磁体中心磁场测试夹具	ZL201821831213.9	龙磁科技	2018.11.08	2028.11.07
143	一种磁瓦自动划线机	ZL201821831242.5	龙磁科技	2018.11.08	2028.11.07
144	一种小型送进箱	ZL201821831368.2	龙磁科技	2018.11.08	2028.11.07
145	一种基于物联网控制的磁瓦炉窑	ZL201821831370.X	龙磁科技	2018.11.08	2028.11.07

146	一种用于磁瓦生产线的收瓦机	ZL201821831397.9	龙磁科技	2018.11.08	2028.11.07
147	一种磁瓦存放转移标准盘	ZL201821831399.8	龙磁科技	2018.11.08	2028.11.07
148	一种研磨铁氧体原料的球磨机间歇式钟摆出料控制电路	ZL201822224594.0	龙磁科技	2018.12.28	2028.12.27
149	一种具有圆弧型排水槽的永磁铁氧体磁瓦模具的上模结构	ZL201822224602.1	龙磁科技	2018.12.28	2028.12.27
150	一种用于生产铁氧体磁瓦的成型模具	ZL201821786677.2	南通龙磁	2018.11.01	2028.10.31
151	一种用于生产铁氧体磁瓦的电窑输送装置	ZL201821786593.9	南通龙磁	2018.11.01	2028.10.31
152	一种用于生产铁氧体磁瓦的电窑输送限位装置	ZL201821786668.3	南通龙磁	2018.11.01	2028.10.31
153	一种用于生产铁氧体磁瓦的球磨室	ZL201821786678.7	南通龙磁	2018.11.01	2028.10.31
154	一种铁氧体磁瓦翻面装置	ZL201821786581.6	南通龙磁	2018.11.01	2028.10.31
155	一种用于生产铁氧体磁瓦的电窑	ZL201821786594.3	南通龙磁	2018.11.01	2028.10.31
<b>三、外观设计专利</b>					
156	磁瓦 (W109)	ZL201630533101.5	上海龙磁	2016.11.04	2026.11.03
157	磁瓦 (W354)	ZL201630534358.2	上海龙磁	2016.11.04	2026.11.03
158	全自动抛光机	ZL201530096301.4	龙磁精密	2015.04.14	2025.04.13
159	倒角机 (双工位磁瓦自动)	ZL201130004866.7	龙磁科技	2011.01.13	2021.01.12
160	电动机制造中用自动排片机	ZL201030685671.9	龙磁科技	2010.12.20	2020.12.19
161	同步联动式双工位磁瓦自动倒角机	ZL201030635422.9	龙磁科技	2010.11.26	2020.11.25
162	可控温的磁性能检测辅助装置	ZL201030274456.X	龙磁科技	2010.08.10	2020.08.09

### 3、发行人取得的主要科研成果和荣誉

经过多年发展，公司形成了一支专业配置完备、工作经验丰富、创新意识较强的优秀技术团队，学科分布合理，专业涵盖材料工程、机械设计、电子元器件等多个专业学科，组成了专业功底深厚、经验丰富、优势互补的研发团队，在产品的设计、研发、检测及工艺改进等方面都有着较强的创新能力。公司重视科研成果的产业化，注重知识产权的保护，被国家知识产权局授予“全国企事业单位知识产权试点单位”，主要科研成果和荣誉参见本成长性意见之“成长性和创新能力概述”部分。

## 五、发行人的竞争优势

### (一) 成长性与创新优势

公司是永磁铁氧体行业内迅速成长的企业，根据中电元协磁性材料与器件行业协会的统计，公司近年来已成为全国永磁铁氧体排名居前的企业。经过近十年努力，公司已成为国内主要永磁铁氧体生产企业之一。

公司及将军磁业、上海龙磁、龙磁精密等子公司均为高新技术企业，注重技术创新，多次承担国家及省市级科技创新、科技攻关项目。公司具备较强的自主创新能力，被国家知识产权局授予国家知识产权示范企业。

## **（二）技术优势**

公司经过多年的生产实践和技术积累，核心技术已涵盖主要生产环节，特别是原料制备、磁路优化、成型和烧结技术等。公司湿压磁瓦 SM-9 及 SM-12 高性能指标及大弧度、高拱高磁瓦成型技术等处于行业前列。凭借工艺技术创新能力和装备自动化水平不断提升，公司实现了快速高效的产品开发，及时满足市场“高质量、标准化、一致性”的产品需求。

## **（三）市场先入优势**

本行业主流市场进入门槛高，需要严格的资质认证，不但要通过相关国际质量体系认证，还要通过客户严格的现场评审，方能进入客户的供应商体系；在通过严格的样件试验、小批量供样合格之后，方可批量提供产品；在成为合格供应商、确定合作关系后，客户为保证产品品质及维护供货的稳定性，一般不会轻易改变供应商。

公司自成立以来，一直高度重视市场开发和品牌建设，目标市场主要针对国内外高端客户。经过多年努力，公司已拥有成熟的市场渠道和准确的市场定位，“龙磁”品牌在国内外市场已得到广泛认同，众多国内外知名的公司成为公司稳定的客户，如法国 VALEO（法雷奥）、日本 MITSUBA（三叶）、德国 BROSE（博泽）、BOSCH（博世）和格力电器、韩国 LG、三星等。

## **（四）市场服务优势**

永磁铁氧体湿压磁瓦下游主要应用领域为微特电机，相关配套零部件众多。公司熟悉和掌握永磁铁氧体材料行业本身及下游相关产业的信息。

一方面，公司始终坚持市场领先战略，重视客户的培养、开发和维护，着力

打造市场营销队伍，直接拓展海内外市场，通过定期参加世界级专业展览会、拜访终端客户等多种方式，直接面对客户，及时掌握市场信息，抓住市场机遇。另一方面，由于我国是世界磁性材料生产和供应大国，公司身处其中，了解和掌握国内磁性材料及下游微电机配套相关产业的生产供应信息。借助上述优势，公司不但能为客户提供快速、高效且经济的市场服务，而且能及时调整公司的产品结构，开发具有较强市场竞争力的产品，如近年来公司重点开发的双高性能永磁铁氧体磁瓦、汽车电机用铁氧体磁瓦等产品。

### （五）团队人才优势

公司注重技术人才、管理人才和营销人才的选拔、培养和任用，坚持人才的知识化、年轻化、科技化。在长期从事永磁铁氧体材料及器件的研发、生产、制造过程中，公司管理层积累了丰富的行业经验和企业管理经验，市场开拓意识强。

公司拥有一支专业、敬业的创业团队，主要管理人员、核心技术人员及营销人员均有丰富的专业技术和行业经验，公司已建立管理团队、核心技术人员、营销人员及骨干员工与公司共同发展的长效激励机制，员工对公司认同度和忠诚度不断提高。目前，公司已形成了一支经验丰富、能力互补、凝聚力强的人才队伍，为公司的可持续发展奠定了基础。

### （六）产品优势

公司主导产品为高性能湿压磁瓦 SM-6、SM-7、SM-9 等系列产品，是永磁铁氧体行业内的中高端产品（相当于日本 TDK FB5、FB6、FB9 等系列），技术含量高，附加值大。公司产品具有较强的市场竞争优势，主流客户均是世界知名企业，订单稳定，生产连续性好，规模效益明显。

公司双高性能永磁铁氧体磁瓦、汽车电机用铁氧体磁瓦、高性能永磁铁氧体材料磁瓦先后获得安徽省高新技术产品、上海市重点新产品称号。

## 六、发行人未来发展规划及募集资金投向对发行人持续成长的作用

### （一）未来发展规划对发行人持续成长的作用

#### 1、发展战略与规划明确了未来的成长方向

发行人以现有业务基础，结合行业发展方向，制定了与现有业务有着紧密联系的发展规划和明确的业务发展目标。

发行人的发展战略为：以“发扬创业精神，拓展创新思维，建设创造能力”为经营理念，以“市场领先、技术支撑、规模效应”为经营战略，力争使公司成为永磁铁氧体行业全球前三强。

发行人将不断完善内部控制，进一步提高管理水平，提高科技创新能力，快速增加产能规模和市场占有率，使主营业务收入和净利润的持续较高增长得以保证。通过股票发行上市，将发行人的技术、管理优势和资本市场、机制创新有效地结合，增强发行人核心竞争能力。未来三年内，计划形成高性能永磁铁氧体磁性材料及相关微电机配套零部件协调发展的经营局面，其中，高性能永磁铁氧体湿压磁瓦形成年产 35,000 吨的生产经营能力。

## **2、发展规划的实施将增强核心竞争力，确保未来的持续增长**

围绕未来发展目标和发展战略，发行人拟以募集资金投资项目的顺利实施为有效手段，提高生产能力，增强自主创新能力，从而提升核心竞争优势，保证持续的成长。发行人十余年积累的技术优势、品牌优势和客户关系等资源和企业管理、市场开拓的丰富经验将是实现发展规划的保障。

### **(二) 募集资金投资项目的实施将进一步增强发行人的成长性**

发行人结合未来市场容量及行业发展趋势，经过对市场的深入调研，充分论证了项目实施的必要性、可行性，本着谨慎的态度确定了本次募集资金投资项目。本次募集资金投资项目紧密围绕发行人主营业务，主要运用于年产 8,000 吨高性能永磁铁氧体湿压磁瓦项目和补充营运资金。发行人通过募集资金的运用将进一步提高现有主要产品的市场地位，增强综合竞争力，为发行人持续成长提供重要的保障。

#### **1、扩大生产能力**

由于下游行业需求的增加和发行人市场开拓力度的不断加大，尽管发行人通过不断增加湿压磁瓦的生产线和部分订单外包加工的方式，仍无法满足市场需要。本次募投项目实施后，公司高性能湿压磁瓦生产能力将增加 8,000 吨，公司高性能永磁铁氧体湿压磁瓦产能和供应能力将得到提高，有助于进一步巩固公司

在永磁铁氧体行业的市场地位。

## 2、增强资本实力

本次发行募集资金到位后,发行人总股本将由5,300万元增加至7,067万元,使发行人的资本和净资产规模大幅度增加,发行人资本实力将显著提升,抗风险能力将得到增强,为发行人的发展提供了坚强的资金保障,有利于发行人持续、快速、健康发展。

## 七、影响发行人未来成长的风险

### (一) 下游需求波动风险

公司主要产品高性能永磁铁氧体湿压磁瓦的下游应用主要为微电机,主要用于汽车摩托车、家用电器、电动工具和健身器材等行业。未来,如果全球或地区汽车和变频家电市场增长缓慢或发生重大不利变化,将可能在一定程度上影响下游行业景气度,降低公司产品的市场需求,对公司的生产经营产生不利影响。

### (二) 技术研发及新产品开发的风险

公司长期致力于高性能永磁铁氧体功能材料的开发,经过多年技术积淀和市场积累,已为下游行业内的众多企业提供产品配套。同时,新材料技术进步、相关行业能源能效政策变化、下游行业的进一步发展和客户要求的日益提高等,对公司技术研发和新产品开发提出了较高的要求。若公司不能持续及时、高效地完成技术研发及新产品开发,或新产品竞争优势不足,或客户改变需求等,则技术研发及新产品开发的预期效果将存在一定不确定性。

### (三) 汇率波动风险

报告期内,公司出口业务比重较大。2017年、2018年和2019年,外销收入占主营业务收入的比例分别为43.56%和46.00%和43.41%。汇率变化对公司的外币资产、负债及利润情况产生一定影响。截至2019年12月31日,公司外币资产、负债账面余额如下:

科目	美元	欧元	越南盾	折合人民币(元)	占总资产比例
货币资金	2,384,063.03	151,189.60	1,127,441,952.19	18,152,795.59	2.19%
应收账款	7,030,821.18	1,193,665.69	1,905,218,000.66	58,945,225.43	7.12%
其他应收款	-	77,396.00	77,211,700.00	628,136.88	0.08%

应付账款	1,056,495.96	52,689.25	7,642,518,737.00	10,083,282.38	1.22%
预收账款	338,197.49	69,116.83	-	2,899,515.91	0.35%
其他应付款	-	16,507.60	-	129,015.15	0.02%
一年内到期其他非流动负债	455,397.86	-	-	3,176,946.53	0.38%
长期借款	1,324,985.03	-	-	9,243,360.54	1.12%

公司实行即时结、售汇政策，外币资产、负债中的货币资金、预收账款受汇率变动影响的风险较小，但外币应收账款在回款结汇前，受汇率变动的影 响，可能产生汇兑损益。以人民币兑美元汇率中间价为例，2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，1 美元分别兑换 6.5342 元、6.8632 元和 6.9762 元人民币，变动较大。因汇率变动影响，报告期内，公司汇兑损益变化及占财务费用的比例情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
汇兑损益（元，收益以“-”列示）	-165,930.16	-1,931,380.08	2,989,579.24
占财务费用比例	-2.91%	-28.41%	26.50%
占利润总额比例	-0.17%	-2.03%	3.69%

#### （四）出口退税率下调的风险

我国实行出口商品退税的政策，根据财税[2002]7 号《关于进一步推进出口货物实行免抵退税办法的通知》，公司出口产品增值税执行“免、抵、退”办法，退税率为 13%；根据财税[2006]139 号《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》，自 2006 年 9 月 15 日起，公司部分产品出口退税率由 13%提高到 17%；根据财税[2009]88 号《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，自 2009 年 6 月 1 日起，公司产品出口退税率为 17%；根据财税[2018]32 号《关于调整增值税税率的通知》，自 2018 年 5 月 1 日起，公司产品出口退税率为 16%；根据财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号《关于深化增值税改革有关政策的公告》，2019 年 4 月 1 日起，公司产品出口退税率为 13%。

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司产品出口退税额分别为 781.12 万元、1,103.74 万元和 1,076.80 万元。经测算，以 2019 年度财务数据为基础，假设其他条件不变，公司产品出口退税率下调 1%，将导致公司主营业务毛利率

下降约 0.43%。如今后国家调整公司产品出口退税政策，将会对公司经营业绩造成一定影响。

#### **（五）贸易政策变动风险**

报告期内，公司外销收入占营业收入的比例较高，公司产品主要出口到欧美、亚太等地区。报告期各期，公司向美国出口收入分别为 2,851.29 万元、3,704.25 万元和 3,212.65 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 5.80%、7.09%和 5.91%，占比较小。公司出口到美国的湿压磁瓦、换向器等产品在 2018 年被美国列入加征关税的产品目录中。截至目前，上述加征的关税未由公司实际承担。

除美国外，其他主要进口国家关税稳定且保持在较低水平，未与中国就湿压磁瓦等产品发生过贸易摩擦。如果主要进口国家和地区的贸易政策、关税及非关税壁垒等因素发生变化，将对公司的产品出口带来影响。

#### **（六）募集资金投资项目风险**

公司本次募集资金主要运用于高性能永磁铁氧体湿压磁瓦扩建项目，将为公司新增 8,000 吨高性能湿压磁瓦的产能。但项目在实施过程中存在影响项目施工管理、项目建设进度的各种因素，可能影响项目的顺利实施。同时，项目需要一定的建设期和达产期，募集资金投资项目建成投产后，如果市场环境、技术、相关政策等方面出现重大不利变化，可能导致公司本次募集资金投资项目产能不能全部消化，将给公司经营带来不利影响。

本次募集资金投资项目完全建成后，公司将新增固定资产约 13,791.6 万元，年新增固定资产折旧约 979.70 万元。如国际和国内下游行业的市场环境发生较大的不利变化，新增产能无法得到充分消化，公司存在折旧费用大幅增加所导致的利润下降的风险。

#### **（七）人力资源风险**

随着生产经营规模的扩大，公司对高端技术和管理人员的需求也显得更为重要。公司一直重视后备人才的培养，公司的高管和核心技术人员也多为公司股东，核心队伍十分稳定。但随着生产经营规模扩大，如果人力资源不能随之发展，将对公司的经营产生一定影响。

## （八）业务发展带来的管理风险

随着公司业务的发展，公司经营规模不断扩大。这要求公司在战略规划、制度建设、组织设置、营运管理、财务管理、内部控制、募集资金管理等方面根据需要进行调整，继续完善管理体系和制度、健全激励与约束机制以及加强执行力度。如果公司管理层不能适时建立适合公司实际情况的管理体制、或未能很好把握调整时机、或相应职位管理人员的选任失误，都将可能阻碍公司业务的正常推进或错失发展机遇，从而影响公司的长远发展。

## （九）新型冠状病毒肺炎疫情引致的风险

自 2020 年 1 月新型冠状病毒肺炎疫情以来，国家采取各项举措有效防控了疫情，各地已有序进行企业的复工复产工作。短期内，公司复工生产、物流运输等也受到了一定程度的不利影响。发行人高度重视疫情防控，严格按照当地疫情防控要求执行各项防疫措施，在取得相关部门的批准后，于 2020 年 2 月 10 日起陆续复工。截至 2020 年 3 月初，人员复工及产能已基本全部恢复。发行人与主要客户均保持长期良好的合作关系，目前订单充足、交货稳定，日常订单及重大合同的履行不存在重大障碍。若新型冠状病毒肺炎疫情持续时间较长，并对全球产业链和供应链等造成进一步影响，将可能对公司未来经营业绩产生一定程度的不利影响。

## 八、保荐结论和保荐意见

本保荐机构认为，发行人从事永磁铁氧体新型功能材料的研发、生产和销售业务，属于电子功能材料行业，为国家鼓励发展的战略性新兴产业，国家产业政策的支持为发行人的持续成长奠定了良好的外部条件。发行人在技术创新、产品开发、市场拓展及科学管理等方面具备相应的创新能力，为发行人的持续成长提供了内部支持。未来，随着募集资金投资项目和发展规划的实施，发行人高性能、高附加值的产品比例将不断增加，发行人未来具有较好的成长性。

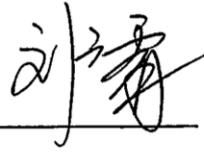
（以下无正文）

(本页无正文,为《国元证券股份有限公司关于安徽龙磁科技股份有限公司成长性专项意见》之签章页)

项目协办人(签名): \_\_\_\_\_

保荐代表人(签名):

  
陶传标

  
刘云霄

