本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

成都银河磁体股份有限公司

【成都市高新技术开发区西区百草路6号】

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

【 申 报 稿 】

本公司的发行申请尚未得到中国证监会批准，本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应该以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

【四川省成都市东城根上街 95 号】

发行概况

发行股票类型：	普通股（A 股）
发行股数：	4,100 万股
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	根据询价结果确定
预计发行日期：	2010 年【 】月【 】日
拟申请上市证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	161,573,180 股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	公司股东戴炎、吴志坚、张燕、何金洲承诺：本人自银河磁体公司股票首次公开发行并在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份，也不由银河磁体回购本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份。如在本人担任银河磁体董事或监事或高级管理人员的期间内，本人每年转让的股份不超过本人直接或间接所持有银河磁体股份数的 25%。自本人离任上述职务后的半年内，不转让直接或间接所持有的银河磁体的股份。 公司法人股东银河集团承诺：本公司自银河磁体公司股票首次公开发行并在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理公司直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份，也不由银河磁体回购本公司直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份。在本公司控股股东唐步云先生担任银河磁体董事或监事或高级管理人员的期间内，本公司每年转让的股份不得超过本公司所持有银河磁体股份数的 25%。自唐步云先生离任上述职务后的半年内，不转让所持有的银河磁体的股份。 公司董事唐步云和董事会秘书左刚承诺：本人自银

	河磁体公司股票首次公开发行并在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份，也不由银河磁体回购本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份。如在本人担任银河磁体董事或监事或高级管理人员的期间内，本人每年转让的股份不超过本人直接或间接所持有银河磁体股份数的 25%。自本人离任上述职务后的半年内，不转让直接或间接所持有的银河磁体的股份。
保荐人（主承销商）：	国金证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2010 年【 】月【 】日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

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

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

请投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”章节全文，并特别关注以下事项及风险。

一、公司股东戴炎、吴志坚、张燕和何金洲承诺：本人自银河磁体公司股票首次公开发行并在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份，也不由银河磁体回购本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份。如在本人担任银河磁体董事或监事或高级管理人员的期间内，本人每年转让的股份不超过本人直接或间接所持有银河磁体股份数的 25%。自本人离任上述职务后的半年内，不转让直接或间接所持有的银河磁体的股份。

公司法人股东银河集团承诺：本公司自银河磁体公司股票首次公开发行并在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理公司直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份，也不由银河磁体回购本公司直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份。在本公司控股股东唐步云先生担任银河磁体董事或监事或高级管理人员的期间内，本公司每年转让的股份不得超过本公司所持有银河磁体股份数的25%。自唐步云先生离任上述职务后的半年内，不转让所持有的银河磁体的股份。

公司董事唐步云和董事会秘书左刚承诺：本人自银河磁体公司股票首次公开发行并在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份，也不由银河磁体回购本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份。如在本人担任银河磁体董事或监事或高级管理人员的期间内，本人每年转让的股份不超过本人直接或间接所持有银河磁体股份数的25%。自本人离任上述职务后的半年内，不转让直接或间接所持有的银河磁体的股份。

二、根据公司 2010 年 5 月 23 日召开的 2010 年第一次临时股东大会审议通过的《关于修订首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》：若公司本次公开发行股票（A 股）并在创业板上市方案经中国证券监督管理委员会核准并得以实施，首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并在创业

板上市后由新老股东共同享有。

三、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）境外大客户依赖的风险

公司产品以出口为主，2007 年至 2010 年上半年公司营业收入中出口比例分别为 91.51%、90.51%、93.24%和 91.27%。在出口客户中，日本、韩国和欧美的客户占了大部分，均为全球知名微电机生产供应商，包括 NIDEC（日本电产）、SONY（索尼）、JVC、LG、PANASONIC（松下）、SAMSUNG（三星）、MOATECH CO.,LTD（韩国东马公司）等。如果这些客户所在国家和地区的国家政治环境、经济景气度、对华贸易政策、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风险。

（二）主要原材料供应商单一风险

公司产品的主要原材料为以快淬工艺制备的钕铁硼永磁微晶粉末，其专利为美国麦格昆磁公司（MQI）独家垄断拥有，专利覆盖范围主要为日本、美国和欧洲地区，即凡是在这些国家和地区生产、销售的粘结钕铁硼磁体所用的原材料磁粉必须为 MQ 磁粉。目前粘结钕铁硼磁体行业的主要消费客户均在专利覆盖地区。

由于 MQI 公司专利保护的原因，报告期内公司出口产品全部采用 MQ 磁粉。在专利全部到期之前，MQI 作为该磁粉的全球独家垄断生产销售商长期保持原料磁粉的高垄断价位，一定程度上限制了行业的快速发展，限制了公司产品成本的下降，造成了公司主要原材料供应商单一的风险。

（三）MQ 磁粉专利到期日延长的风险

虽然 MQ 磁粉专利将于 2014 年到期，但 MQI 公司如果采取延长专利有效期等其他方法，可能导致 MQI 公司继续通过专利保护，维持磁粉原料的高垄断价格，将对公司未来经营造成不利影响。

（四）质量标准和认证的风险

公司产品必须符合国外客户严格的质量、技术和环保安全标准，取得其供应商资质认定。公司已通过ISO 9001:2000质量管理体系和ISO/TS 16949:2002质量管理体系认证，获得了瑞士SGS United Kingdom Ltd颁发的证书；公司产品完全符合欧洲的RoHS环保标准，而且公司环境管理体系自2003年起取得环保要求更高的SONY（索尼）公司的绿色伙伴（GREEN PARTNER）认证。经过

公司长期的努力，已取得多家国际著名的微电机生产商极其严格的“合格供应商”资质。

但是如果国外客户的质量、技术和环保安全认证标准发生变化，而公司未能及时予以应对，将给公司产品销售带来不利影响。

（五）技术开发风险

粘结钕铁硼磁体制造行业已成为技术密集型行业，主要客户均要求磁体生产厂家具有大规模、快速的设计和开发能力，尽可能缩短新产品的开发周期，因此技术开发能力在行业竞争中占据重要地位。目前公司虽具有较强的产品技术开发能力，但随着磁体应用领域的不断延伸、需要不断进行新产品的开发，若公司的新产品设计和开发能力不能够持续满足客户的需求，就不能够在行业中保持竞争优势。

（六）无实际控制人的相关风险

1、控制权风险

公司单个股东控制的股份均未超过公司总股本50%，均无法决定董事会多数席位，公司的经营方针及重大事项的决策系由全体股东充分讨论后确定，无任何一方能够决定和作出实质影响，公司无实际控制人。公司所有股东已经作出承诺，在本次成功发行上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份，也不由银河磁体回购本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份。但是由于公司无实际控制人，上市后公司控制权仍存在发生变动的风险。

2、决策效率的风险

由于公司无控股股东及实际控制人，决定了公司所有重大行为必须民主决策，由全体股东充分讨论后确定，避免了因单个股东控制引起决策失误而导致公司出现重大损失的可能性，但可能存在决策效率被延缓的风险。

（七）税收优惠政策变化和政府补助减少的风险

报告期内，公司作为高新技术企业及出口企业，按国家相关政策享受企业所得税率15%的优惠税率和增值税出口退税的税收优惠政策，具体政策如下：

根据财政部、国家税务总局财税字[1994]第001号文和成都市地方税务局成地税函[2004]404号文，公司为国务院批准的高新技术产业开发区内的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。2008年新的企业所得税法实施后，公司

于2008年12月取得四川省科学技术厅、财政厅、省国税局和地税局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号：GR200851000106)，并取得了成都高新技术产业开发区地税局《企业所得税减免税项目备案通知》(编号：09020008)，公司自2008年至2011年享受高新技术企业减按15%的企业所得税优惠。

公司产品主要出口，出口产品销售增值税执行国家“免、抵、退”政策。根据国家财税 [2003]222号、财税[2008]144号、财税[2008]177号、财税[2009]88号文的规定，公司磁体产品2007年至2008年11月的出口退税率维持在13%，2008年12月和2009年6月出口退税率分别提高到14%和17%。公司生产的磁体配套件类产品2006年至2008年11月的出口退税率维持在13%，2008年12月和2009年1月出口退税率分别调整到14%和17%。

此外，公司报告期内因出口贴息、政府拆迁等具体事项收到政府补助资金。

报告期内，公司计入当期损益的税收优惠和政府补助的金额及占利润总额的比重如下：

金额单位：人民币元

项　　目	2010 年上半年	2009 年度	2008 年度	2007 年度
企业所得税减免额	3,370,891.23	4,772,102.68	3,696,766.99	6,682,134.16
收到增值税出口退税额	5,761,436.71	4,967,589.36	1,569,224.70	1,184,907.75
税收优惠总金额	9,132,327.94	9,739,692.04	5,265,991.69	7,867,041.91
影响利润的政府补助	550,839.76	911,235.94	150,000.00	159,221.00
利润总额	34,803,823.46	47,480,420.26	36,470,480.73	36,817,330.16
税收优惠占利润的比重	26.24%	20.51%	14.44%	21.37%
政府补助占利润的比重	1.58%	1.92%	0.41%	0.43%

若国家上述税收优惠政策发生变化或政府补助减少，将对公司未来的经营业绩产生一定影响。

目 录

第一节 释 义 11
第二节 概览 15
一、发行人简介 15
二、发行人控股股东及实际控制人简介 16
三、主要财务数据 17
四、本次发行情况 19
五、募集资金用途 19
六、发行人核心竞争优势 20
第三节 本次发行概况 24
一、发行人基本情况 24
二、本次发行的基本情况 24
三、与发行有关的机构和人员 25
四、发行人与中介机构的关系的说明 27
五、发行上市重要日期 27
第四节 风险因素 28
一、市场风险 28
二、政策风险 30
三、财务风险 32
四、技术开发风险 32
五、募集资金运用的风险 33
六、业务快速发展带来的管理风险 33
七、无实际控制人的相关风险 34
第五节 发行人基本情况 35
一、发行人的改制重组情况 35
二、发行人重大资产重组情况 38
三、发行人的股权结构及内部组织结构 38
四、公司控股、参股公司情况 41
五、公司股东及公司控制权的情况 41
六、公司股本情况 44
七、公司员工及其社会保障情况 46
八、主要股东及作为股东的董事、监事等的重要承诺及其履行情况 47
第六节 业务和技术 48
一、公司的主营业务 48
二、公司所处行业基本情况 48
三、发行人在行业中的竞争地位 68
四、主营业务情况 80
五、主要固定资产与无形资产 96
六、发行人主要产品的核心技术情况 102
七、发行人的技术储备情况 106
八、发行人核心技术人员情况及重要科研成果 110
第七节 同业竞争与关联交易 112
一、同业竞争 112
二、关联方、关联关系 113
三、关联交易 115
四、公司章程及其他制度对关联交易决策权限与程序的规定 117
五、最近三年及一期发行人关联交易执行情况以及独立董事对关联交易的意见 121
六、发行人减少关联交易的措施 122
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 123

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介.....123
二、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属持有公司股份情况.....127
三、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的其他对外投资情况.....127
四、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的薪酬情况.....128
五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的兼职情况.....129
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系.....129
七、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员与公司的协议安排情况.....129
八、董事、监事和高级管理人员的任职资格.....130
九、董事、监事和高级管理人员近两年内的变动情况.....130
第九节 公司治理.....132
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立规范运作情况132
二、公司报告期内违法违规行为情况.....140
三、公司报告期内关联方资金占用和担保的情况.....141
四、公司管理层对内控制度的评价及注册会计师意见.....141
五、公司对外投资、担保事项制度安排及执行情况.....141
六、关于保护投资者权益的情况.....142
第十节 财务会计信息与管理层分析.....146
一、近三年及一期经审计的财务报表主要数据.....146
二、审计意见.....150
三、发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....150
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....150
五、主要税收政策.....166
六、分部信息.....167
七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....168
八、主要财务指标.....170
九、盈利预测情况.....172
十、历次资产评估及验资情况.....173
十一、公司历次验资情况和发起人投入资产的计量属性.....173
十二、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....174
十三、财务状况分析.....175
十四、盈利能力分析.....196
十五、现金流量分析.....219
十六、金融危机影响分析.....224
十七、财务状况和盈利能力未来趋势分析.....227
十八、股利分配.....229
第十一节 募集资金运用.....231
一、本次发行募集资金运用概况.....231
二、募集资金投资项目情况介绍.....233
三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....256
第十二节 未来发展与规划.....259
一、公司未来三年发展计划.....259
二、公司未来三年拟采取的发展措施.....259
三、上述计划拟定的基本假设.....262
四、公司可能面临的主要困难.....262
五、发展计划与现有业务的关系.....263
第十三节 其他重要事项.....264
一、重大合同.....264
二、对外担保情况.....266
三、重大诉讼或仲裁事项.....266
第十四节 有关声明.....267

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....267
二、保荐人（主承销商）声明.....268
三、发行人律师声明.....269
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....270
五、承担验资业务的机构声明.....271
六、承担评估业务的机构声明.....272
第十五节 附 件..... 274
一、备查文件.....274
二、查阅时间及地点.....274

第一节 释 义

本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下意义：

常用术语		
公司/本公司/发行人/股份公司/银河磁体	指	成都银河磁体股份有限公司
银河集团	指	成都市银河工业（集团）有限公司
银河材料厂	指	成都银河新型复合材料厂
本次发行	指	公司本次拟公开发行面值为 1.00 元的 4,100 万股人民币普通股的行为
股东大会	指	成都银河磁体股份有限公司股东大会
董事会	指	成都银河磁体股份有限公司董事会
监事会	指	成都银河磁体股份有限公司监事会
公司章程	指	成都银河磁体股份有限公司公司章程
董事会秘书工作细则	指	成都银河磁体股份有限公司董事会秘书工作细则
独立董事工作制度	指	成都银河磁体股份有限公司独立董事工作制度
关联交易决策制度	指	成都银河磁体股份有限公司关联交易决策制度
保荐机构、保荐人、主承销商、国金证券	指	国金证券股份有限公司
四川华信、发行人会计师	指	四川华信（集团）会计师事务所
北京康达、发行人律师	指	北京市康达律师事务所
成都银行	指	原成都市商业银行，2008 年更名为成都银行股份有限公司
中国、我国、国内	指	中华人民共和国
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《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》
国家科委	指	中华人民共和国国家科学技术委员会
国家质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
国家外经贸部	指	中华人民共和国对外贸易经济合作部

iSuppli	指	一家全球领先的针对电子制造领域的市场研究公司
新会计准则	指	国家财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》
三年	指	2007年1月1日至2009年12月31日
报告期、三年及一期	指	2007年1月1日至2010年6月30日
全球金融危机/金融危机/2008年金融危机	指	2008年从美国华尔街次贷危机开始爆发的从金融向实体经济蔓延的全球性金融危机。
专用术语		
三来一补	指	三来一补是来料加工、来样加工、来件装配及补偿贸易的统称。所谓来料加工、来样加工、来件装配是指由外商提供原料、技术、设备，由中国大陆企业按照外商要求的规格、质量和款式，进行加工、装配成产品交给外商，并收取加工劳务费的合作方式。补偿贸易又称产品返销，指交易的一方在对方提供信用的基础上，进口设备技术，然后以该设备技术所生产的产品，分期抵付进口设备技术的价款及利息。
磁性材料	指	磁性功能材料，一般是指具有铁磁性或亚铁磁性并具有实际应用价值的磁有序材料，广义的磁性材料还包括具有实际应用或可能应用价值的反铁磁性材料和其他弱磁性材料。
永磁材料	指	一类经过外加强磁场磁化再去掉外磁场以后能够长期保留较高剩余磁性，并能经受不太强的外加磁场其他环境因素（如温度和振动等）的干扰的强磁材料。因这类强磁材料能长期保留其剩磁，故称永磁材料。
软磁材料	指	具有低矫顽力和高磁导率的磁性材料。软磁材料易于磁化，也易于退磁，广泛用于电工设备和电子设备中。应用最多的软磁材料是铁硅合金（硅钢片）以及各种软磁铁氧体等 。
稀土永磁材料	指	将钐、钕混合稀土金属与过渡金属（如钴、铁等）组成的合金，用粉末冶金方法压型烧结，经磁场充磁后制得的一种磁性材料。
钕铁硼永磁材料（Nd-Fe-B）	指	上世纪 80 年代初发现的迄今为止磁性能最强的稀土永磁材料，已广泛应用于计算机、医疗器械、通讯器件、汽车、电子器件、家用电器、磁力机械等领域。
磁体	指	物体能够吸引铁、钴、镍等物质的性质叫做磁性,具有磁性的物体叫磁体。
烧结钕铁硼磁体	指	应用钕铁硼稀土永磁粉末冶金工艺，将预烧料制成微粉，压制成型制成毛坯，再进行烧结而制成的磁体。

粘结钕铁硼磁体	指	用可塑性物质粘结剂与钕铁硼纳米微晶永磁粉末相混合制成磁性可塑性粒料、再通过各种可塑性材料的成型工艺而获得复合磁体。
低碳经济	指	在可持续发展理念指导下，通过技术创新、制度创新、产业转型、新能源开发等多种手段，尽可能地减少煤炭石油等高碳能源消耗，减少二氧化碳等温室气体排放，达到经济社会发展与生态环境保护双赢的一种经济发展形态。
MQI	指	麦格昆磁公司（Magnequench International, Inc.），总部设在美国印第安那州印第安那波利斯，独家拥有 MQ 磁粉的专利。
MQ 磁粉	指	MQ 磁粉为 MQI 生产，其主要成份为稀土钕铁硼，是生产粘结钕铁硼磁体的原材料磁粉。MQ 磁粉的专利由 MQI 独家拥有，专利覆盖范围主要为日本、美国和欧洲地区，即凡是在这些国家和地区生产、销售的粘结钕铁硼磁体所用的原材料磁粉必须为 MQ 磁粉。
CD、VCD、DVD、HD-DVD	指	按顺序分别指激光唱盘、影碟、数字化视频光盘、高清数字化视频光盘
微电机/微型电机/微型尺寸电机/微特电机	指	体积、容量较小，输出功率一般在数百瓦以下的电机和用途、性能及环境条件要求特殊的电机。全称微型特种电机。常用于控制系统中，实现机电信号或能量的检测、解算、放大、执行或转换等功能，或用于传动机械负载，也可作为设备的交、直流电源。微特电机门类繁多，大体可分为直流电动机、交流电动机、自态角电机、步进电动机、旋转变压器、轴角编码器、交直流两用电动机、测速发电机、感应同步器、直线电机、压电电动机、电机机组、其他特种电机等13大类。
PC 机	指	（个人）计算机、电脑
磁能积	指	磁能，也就是磁场能，即磁场的能量，可以用磁能积来表示。磁能积，代表了磁铁在气隙空间所建立的磁能量密度，即气隙单位体积的静磁能量，由于这项能量等于磁铁 Bm 与 Hm 的乘积，因此称为磁能积，磁能积随 B 而变化的关系曲线称为磁能曲线，其中一点对应的 Bd 和 Hd 的乘积有最大值，称为最大磁能积。单位为兆高·奥（MGOe）或焦/米 ^{3}（J/m^3）。
Gb/in^2、Tb/in^2	指	每平方英寸硬盘磁记录密度单位
ISO9001:2000	指	国际标准化组织发布的“质量管理体系”标准，是ISO9000族标准之一。
ISO TS/16949:2002	指	2002 年由国际标准化组织颁布的技术规范，是汽车行业的质量管理体系认证的标准，该标准是汽车行业生产件与相关服务件组织实施 ISO9001:2000 的

		特殊要求，内容包括产品设计开发，生产，安装和服务，也是当今全球最严格的质量管理体系标准之一。
RoHS 标准	指	由欧盟立法制定的一项强制性标准，它的全称是《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》（Restriction of Hazardous Substances）。该标准将于 2006 年 7 月 1 日开始正式实施，主要用于规范电子电气产品的材料及工艺标准，使之更加有利于人体健康及环境保护。
PCT	指	专利合作条约（Patent Cooperation Treaty），签订于 1970 年,并于 1978 年生效。从名称上可以看出，专利合作条约是专利领域的一项国际合作条约。自采用巴黎公约以来，它被认为是该领域进行国际合作最具有意义的进步标志。我国于 1994 年 1 月 1 日加入 PCT，成为 PCT 的正式成员国。同时中国专利局也成为 PCT 国际受理局、国际检察局、国际初审局。
HDD	指	硬盘驱动器（Hard Disk Driver）
电机转子	指	由转子铁芯、转子绕组和转轴等部件组成，其作用是在旋转磁场作用下获得转动力矩的机构。其材料包括磁钢、 磁片、磁环、稀土永磁体材料和环氧树脂滴浸胶绝缘等。
T/T	指	Telegraphic Transfer，电汇
进口 T/T 融资	指	在进口货物到港后，做为进口商可以向银行申请融资，银行为进口商垫付货款给予境外出口商，待货物销售、货款回笼后再归还贸易融资。该种融资方式成本较低、期限短（一般几个月）、能维护进口商的良好商誉。

本招股说明书中部分合计数若出现与各加数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示，投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）发行人简要情况

2001 年 3 月 23 日，经四川省人民政府川府函（2001）24 号文批准，成都银河新型复合材料厂整体改制，并以发起设立方式设立成都银河磁体股份有限公司。公司目前注册资本 12,057.318 万元，注册地址为四川省成都市高新技术开发区西区百草路 6 号。

公司是国家高新技术企业，拥有生产粘结钕铁硼磁体的系列专有技术以及与之配套的完全国产化的装备体系，拥有发明专利1项，实用新型专利2项，正在申请的发明专利1项；此外，公司还拥有多项非专利技术。公司正在对已获得的发明专利申请PCT国际专利保护，该发明专利的PCT国际申请已被受理，申请成功后，将使公司的专利在全球主要专利保护国得到保护，有利于提高公司在全球范围内的竞争力。

公司的粘结钕铁硼磁体项目1996年被国家科学技术委员会认定为“国家级火炬计划项目”并获得四川省和成都市科技进步一等奖；1997年由国家科委、税务总局、对外经贸部、国家技术监督局和国家环保局颁发“国家重点新产品证书”；2001年和2004年公司被科技部火炬高技术产业开发中心认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”。

2000年以来公司一直被成都市科学技术局认定为“高新技术企业”；2008年12月15日，公司获得了由四川省财政厅、省科技厅、省国税局和地税局联合颁发的高新技术企业认定证书。

经过多年来持续不断的技术研发、设备改进、人才培养、管理改善等，公司已形成了成熟完善的拥有完全自主知识产权的粘结钕铁硼稀土磁体的专有生产技术和专有生产设备体系，拥有一系列混料、成型、无尘复合涂层、充磁等自主

研发的核心技术，已建成了具有国际较先进水平的能够大批量、多批次、多品种、多牌号生产粘结钕铁硼稀土磁体的生产线。公司质量管理体系2002年通过ISO9001:2000认证，2006年在国内较早通过ISO/TS 16949:2002认证，获得了世界上最大的检测、评估和认证机构瑞士SGS United Kingdom Ltd颁发的证书。目前公司已经成为全球粘结钕铁硼磁体行业的最大厂家，“银河磁体”已成为粘结钕铁硼磁体行业较为知名的品牌。（公司行业地位资料来源于全国磁性材料与器件行业协会2010年1月21日出具的证明）

（二）主营业务情况

公司成立以来一直专业从事粘结钕铁硼磁体元件及部件的研发、设计、生产和销售，其所属行业归类于电子元器件制造业。公司主要产品包括：光盘驱动器主轴电机磁体、硬盘驱动器主轴电机磁体、汽车微电机磁体、步进电机磁体以及各类永磁无刷直流电机转子组件等磁体零部件，产品广泛应用于信息技术、消费类电子、通信、家用电器、汽车、办公自动化设备等多种领域。

经过多年的努力，公司已经形成了稳定、优质的客户群，产品平均90%以上出口。公司已成为NIDEC（日本电产）、SONY（索尼）、JVC、LG、PANASONIC（松下）、SAMSUNG（三星）、MOATECH CO., LTD（韩国东马公司）等世界著名公司的粘结钕铁硼磁体元件主要供应商。公司通过以上知名客户严格的供应商资质认定，与其建立了长期合作伙伴关系，历年得到客户的一致好评，如获得NIDEC（日本电产）、JVC、LG等的“感谢状”、“年度品质优胜奖”或“年度最优秀协力公司”称号等。

二、发行人控股股东及实际控制人简介

公司无控股股东及实际控制人，具体原因参见“第五节 五（二）1、公司无控股股东及实际控制人”。

公司的股东分别为戴炎、银河集团、吴志坚、张燕和何金洲，各股东持有公司的股份比例分别为 45%、44%、5%、5%和 1%，公司自设立以来，各股东持有公司的股份比例均未发生变化。

戴炎，中国国籍，现任成都银河磁体股份有限公司董事长，持有公司

54,257,931股，占发行前总股本的45%。

银河集团，成立于1993年7月10日，注册资本为1,000万元，法定代表人唐步云，主要从事实业投资。银河集团持有公司53,052,199股，占发行前总股本的44%。

吴志坚，中国国籍，现任成都银河磁体股份有限公司总经理，持有公司6,028,659股，占发行前总股本的5%。

张燕，中国国籍，现任成都银河磁体股份有限公司财务总监，持有公司6,028,659股，占发行前总股本的5%。

何金洲，中国国籍，现任成都银河磁体股份有限公司副总经理，持有公司1,205,732 股，占发行前总股本的 1%。

三、主要财务数据

根据四川华信会计师事务所出具的川华信审（2010）149号标准无保留意见《审计报告》，发行人近三年及一期主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项　　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产	207,089,944.82	153,688,012.48	128,014,461.14	145,815,070.82
非流动资产	157,337,988.72	156,118,644.45	164,672,093.51	177,542,813.46
资产合计	**364,427,933.54**	**309,806,656.93**	**292,686,554.65**	**323,357,884.28**
流动负债	162,167,005.44	102,367,764.32	94,314,546.88	117,313,035.51
非流动负债	6,575,643.11	6,575,643.11	7,384,887.12	100,000.00
负债合计	**168,742,648.55**	**108,943,407.43**	**101,699,434.00**	**117, 413,035.51**
所有者权益合计	**195,685,284.99**	**200,863,249.50**	**190,987,120.65**	**205,944,848.77**

（二）利润表主要数据

单位：元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	166,999,203.30	249,200,746.85	216,631,853.69	224,247,290.52
营业利润	34,268,930.66	46,576,542.09	36,883,728.14	36,658,109.16
利润总额	34,803,823.46	47,480,420.26	36,470,480.73	36,817,330.16
净利润	29,788,257.69	40,622,289.75	30,860,080.28	31,249,528.23

（三）现金流量表主要数据

单位：元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	19,509,137.73	52,947,783.21	36,455,687.22	51,375,021.58
投资活动产生的现金流量净额	-6,083,830.89	-2,424,662.34	4,030,501.47	-9,787,680.85
筹资活动产生的现金流量净额	12,395,266.00	-57,962,805.35	-32,256,793.63	-37,153,823.15
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-298,113.60	-275,458.25	-1,333,902.92	-1,543,061.17
现金及现金等价物净增加额	25,522,459.24	-7,715,142.73	6,895,492.14	2,890,456.41

（四）主要财务指标

财务指标	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
流动比率（倍）	1.28	1.50	1.36	1.24
速动比率（倍）	0.99	1.21	1.06	1.03
资产负债率	46.30%	35.16%	34.75%	36.31%
应收账款周转率（次）	1.90	3.74	3.60	3.55
存货周转率（次）	3.05	6.00	5.59	5.15
息税折旧摊销前利润（元）	41,273,888.26	60,535,449.16	51,710,001.59	51,416,516.70
归属于发行人股东的净利润（元）	29,788,257.69	40,622,289.75	30,860,080.28	31,249,528.23
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（元）	29,333,598.81	39,853,993.31	31,211,340.58	31,114,190.38
利息保障倍数（倍）	28.31	29.64	13.40	11.76
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.16	0.44	0.30	0.43
每股净现金流量（元/股）	0.21	-0.06	0.06	0.02
基本每股收益（扣除非经常性损益后孰低的净利润全面摊薄）（元/股）	0.24	0.33	0.26	0.26
稀释每股收益（扣除非经常性损益后孰低的净利润全面摊薄）（元/股）	0.24	0.33	0.26	0.26
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	1.62	1.67	1.58	1.71
净资产收益率（扣除非经常性损益后孰低的净利润加权平均）（%）	14.37	20.61	15.55	14.79
无形资产（土地使用权除外）占总资产的比例（%）	0	0	0	0

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	4,100 万股
发行方式	采用网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的发行方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象

五、募集资金用途

（一）高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目

本项目计划投资总额 13,870 万元，其中建设投资 12,887 万元，铺底流动资金 983 万元，项目预计建设时间为 1 年，项目达产后，预计年投资利润率 25.05%，投资利税率 35.60%。税后内部收益率 25.86%，投资回收期 4.49 年（含建设期）。

（二）高性能汽车用粘结钕铁硼磁体扩建项目

本项目计划投资总额 4,790 万元，其中建设投资 4,481 万元，铺底流动资金 309 万元，项目预计建设时间为 1 年，项目达产后，预计年投资利润率 35.12%，投资利税率 48.28%。税后内部收益率 34.77%，投资回收期为 3.80 年（含建设期）。

（三）其他与公司主营业务相关的营运资金

有关募集资金运用的情况详见“第十一节 募集资金运用”。

六、发行人核心竞争优势

（一）自主创新的技术优势

公司自银河材料厂设立之初，就紧随日本、欧洲及美国开始从事粘结钕铁硼磁性材料的研究。由于发达国家的产业保护和技术封锁，公司只能自主研发、自主创新，走有中国特色的发展道路。当时，公司自有资金有限，没有条件像发达国家企业一样采用最先进的设备进行生产，只能逐步摸索开发出有自己特色的专用设备并不断改进硬件设备，使其质量和效率向国际先进水平看齐并使产品始终保持价格的竞争优势。

经过多年的艰苦钻研，公司 1996 年已形成了批量生产的能力，研制出了生产粘结钕铁硼磁体的专有技术以及与之配套的完全国产化的装备体系，填补了当时国内该行业在技术和装备上的空白，打破了西方国家在此行业的垄断格局,粘结钕铁硼磁体项目 1996 年被国家科学技术委员会认定为“国家级火炬计划项目”并获得四川省和成都市科技进步一等奖；公司 1997 年获国家科委、税务总局、对外经贸部、国家技术监督局和国家环保局颁发的“国家重点新产品证书”；公司 1999 年建成了国内先进水平的粘结钕铁硼磁体生产线，并不断进行技术改进和设备改造，使自主知识产权的专有技术体系越来越完善，专有设备体系越来越高效。公司专有技术及设备体系涵盖了粘结钕铁硼磁体生产的混料、成型、固化、研磨、涂层、注塑、充磁和检验等全部生产工序和关键质量控制点，2001 年和 2004 年被科技部火炬高技术产业开发中心认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”；2000 年以来公司一直被成都市科学技术局认定为“高新技术企业”；2008 年 12 月 15 日，公司获得了由四川省财政厅、省科技厅、省国税局和地税局联合颁发的高新技术企业认定证书；公司的质量管理体系 2002 年通过 ISO9001:2000 认证，2006 年在国内较早通过 ISO/TS 16949:2002 认证，获得了世界上最大的检测、评估和认证机构瑞士 SGS United Kingdom Ltd 颁发的证书。公司还根据自身长期的实践经验和技术积累，独立设计建造了洁净度指标、产品性价比较高的整套硬盘驱动器磁体涂层生产线。目前，公司已经拥有实用新型专利 2 项、发明专利 1 项，正在申请的发明专利 1 项，已全面应用的非专利技术数十项，相关技术已达到国际较领先水平。公司正在对已获得的发明专利申请 PCT

国际专利保护，该发明专利的 PCT 国际申请已被受理，申请成功后，将使公司的专利在全球主要专利保护国得到保护，有利于提高公司在全球范围内的竞争力。

（二）自主研发的生产设备优势

为满足不同客户的需求，公司依靠自身的技术力量，结合国情，利用国产相近设备进行改造，自行设计适合工艺要求的各类非标设备，建成了既能“小批量、多批次、多品种、多规格”，又能“大批量、多规格、多牌号”生产粘结钕铁硼稀土磁体的生产线，不但实现生产设备全部国产化，而且能够根据实际生产需要进行灵活组合，实现多品种多规格多牌号产品同时生产，且生产能力能实现弹性控制，具有国际较先进水平。公司将生产设备根据自身的生产需要改造升级，拥有满足不同生产工序高效率生产的设备生产体系。高效率的生产设备不仅满足了不同客户的个性化生产需求，而且大大降低了产品成本，保证了产品质量的稳定，增强了市场竞争力。

（三）客户优势

公司目前产品主要出口国际市场，主要客户均为国际知名的微电机生产商，包括JVC、SONY、LG、NIDEC、PANASONIC、SAMSUNG、MOATECH、H.P INDUSTRIAL 等，在国际上拥有很强的竞争力和知名度。

上述知名微电机生产商为粘结钕铁硼磁体行业的主要消费客户，进入这些生产商的磁体供应商体系对公司的生存、发展、壮大至关重要。若要成为以上知名客户的供应商，粘结钕铁硼磁体生产企业必须通过极其严格的供应商资质认定，一旦磁体生产企业取得“合格供应商”资格，确定合作关系，为保证产品品质及维护供货的稳定性，国际知名客户通常不会轻易改变磁体供应商。供应商资质认证包括对磁体生产企业的技术、研发、品牌、经营、管理、环境保护、员工素质和团队稳定性进行全方位的详细评估和现场规范管理，以及专用工装、模具、量具的认定认可，通常需要多次整改后方能通过；之后，磁体生产企业还需要通过相当一段时间的小批量供货测试后才能正式被认定。一般来说，磁体生产企业通常要花费多年的努力才能通过“合格供应商”资质的最终审定。

经过多年的努力，公司已经形成了稳定、优质的客户群，通过其严格的供应商资质认定，与其建立了长期合作伙伴关系，历年得到客户的一致好评。目前，

公司的市场占有率稳步提高，已成为全球最大的粘结钕铁硼磁体生产企业。

（四）产品优势

公司成立以来，从技术难度和产品附加值相对较低的产品做起，依靠自主研发、自主创新突破国外技术封锁，始终坚持通过不断的技术升级、客户开发和品牌积累以优化产品结构、提升产品档次，产品逐步升级到光盘驱动器用磁体，并进一步拓展到技术难度大、附加值高的硬盘驱动器用磁体和汽车用磁体。目前公司产品规格品种的多样性、完整性和先进性具有一定的行业优势。

公司的硬盘驱动器用磁体是粘结钕铁硼磁体产品中高难度和高附加值品种的代表，属粘结钕铁硼磁体的高端产品领域，也是公司重点开发的产品。由于硬盘驱动器主轴电机处于密封环境下高速旋转，所有零部件要求非常精密，其制造难度主要表现在高精度成型、高洁净度控制和复合涂层难度大。为解决上述技术难题，在国外技术封锁的条件下，公司通过长期的技术积累和自主创新，建成了具有国际较先进水平的无尘净化生产车间，改造完成了保证产品尺寸公差的专用成型设备，开发了具有自主知识产权的高清洁度自动电泳系统、自动喷涂系统和高洁净度包装物技术，产品技术指标达到了国际较领先水平，得到了客户的广泛认可，各项技术已正式应用于批量生产。公司《复合涂层的硬盘驱动器主轴电机部件及其复合涂覆方法》已获国家发明专利，同时 PCT 国际申请已被受理；《电泳涂装夹具及其使用方法》申请国家发明专利、已进入实质性审查生效阶段；《电泳涂装夹具》获国家实用新型专利。公司作为国内自主研发进行硬盘驱动器用磁体生产的企业，研发和生产时间相较竞争对手晚，但发展迅速，产品的质量达到了国际同类产品的较先进水平，且有较高的产品性价比优势。目前的客户订单水平已创历史新高，产品市场前景广阔。

（五）管理优势

公司建立了严格的生产管理流程、品质控制体系以及供应商评估与控制体系，能够确保原材料供应、生产、销售等各个环节的质量控制。通过自身的努力，公司质量管理体系于2002年通过ISO9001:2000认证，于2006年通过ISO/TS 16949:2002认证，并获得了瑞士SGS United Kingdom Ltd颁发的证书。瑞士SGS United Kingdom Ltd是世界上最大的检测、评估和认证机构，在全世界范围内因

其评估态度的严肃性而著名，其颁发的证书受到欧洲、美国、日韩等地区广泛认可。公司管理体系通过SGS United Kingdom Ltd的认证，有利于公司与国外客户合作，进一步拓展国际市场。公司注重环境保护，公司产品完全符合欧洲的RoHS环保标准，而且公司的环境管理体系自2003年起取得环保要求更高的SONY（索尼）公司的绿色伙伴（GREEN PARTNER）认证。这些为公司产品能够被多家国际知名企业采用奠定了基础。

（六）人才优势

优秀人才是不断技术创新的保证。公司的主要经营管理者全部具备与粘结钕铁硼磁体生产相关的专业背景和较高的专业造诣，熟悉粘结钕铁硼磁体的技术、工艺、设备、品质、市场等，均为行业内的专家。经过多年的发展。公司形成了以董事长领头的包括磁体、模具、涂层及其他相关领域的技术人才在内的专业技术研发团队，具有对技术和市场“把握准、决策快、反应力和应变力强”的特点，能够高效地研发具有前瞻性的新产品。同时，公司一直专业从事粘结钕铁硼磁体的研发，积累了丰富的经验，掌握了大量的各种类粘结钕铁硼磁体设计相关的数据、技术资料，能够快速的根据客户的需要开发出其所需的产品。目前公司已经开发定型生产出满足各种国际、国内用户要求的多达5000多个品种规格的多批次个性化非标产品。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：	成都银河磁体股份有限公司
英文名称：	Chengdu Galaxy Magnets Co.,LTD.
注册资本：	120,573,180 元
法定代表人：	戴炎
成立日期：	2001 年 3 月 23 日
注册地址：	四川省成都市高新技术开发区西区百草路 6 号
邮政编码：	611731
电　话：	028-87823555
传　真：	028-87824018
互联网址：	http://www.galaxymagnets.com/
电子信箱：	galaxymagnets@163.com
其他信息	负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室 负责人：左刚 电话号码 028－87823555 - 890、892

二、本次发行的基本情况

1、股票种类	人民币普通股（A 股）
2、每股面值	人民币 1.00 元
3、发行股数及比例	4,100 万股，占发行后总股本的比例为 25.38%
4、每股发行价	【　】元（通过向询价对象询价确定发行价格）
5、发行市盈率	【　】倍（按发行后每股收益计算）
6、发行前每股净资产	1.62 元（按 2010 年 6 月 30 日经审计数据计算）
7、发行后每股净资产	【　】元（按全面摊薄及扣除发行费用计算）
8、发行市净率	【　】倍（按发行后每股净资产计算）
9、发行方式	采用网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的发行方式
10、发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的

	境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象
11、承销方式	余额包销
12、募集资金总额	【 】元
13、募集资金净额	【 】元
14、发行费用概算	【 】元
（1）承销费用	【 】元
（2）保荐费用	【 】元
（3）审计费用	【 】元
（4）律师费用	【 】元
（5）信息披露路演费	【 】元
（6）上网发行费用	【 】元（网上募集资金额的 0.35%）
15、拟上市证券交易所	深圳证券交易所

三、与发行有关的机构和人员

（一）保荐人（主承销商）：国金证券股份有限公司

注册地址： 四川省成都市东城根上街95号

法定代表人：冉云

电 话： 028－86690037、86692803

传 真： 028－86690020

保荐代表人：陈黎、杜晓希

项目协办人：罗砚江

项目组其它成员：洪晓青、蔡文婷

（二）律师事务所：北京市康达律师事务所

注册地址：北京市建外大街19号国际大厦2301室

负责人： 付洋

电 话： 010-85262828

传 真： 010-85262826

签字律师：江华、周延、苗丁

（三）审计机构：四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司

注册地址： 四川省成都市洗面桥街南路18号金茂礼都28层

法定代表人：李武林

电　话： 028-85560449

传　真： 028-85592480

签字会计师：徐家敏、何寿福、唐衍勤

（四）验资机构：四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司

注册地址： 四川省成都市洗面桥街南路18号金茂礼都28层

法定代表人：李武林

电　话： 028-85560449

传　真： 028-85592480

签字会计师：徐家敏、李鸿荣

（五）资产评估机构：东方资产评估事务所有限公司

注册地址： 四川成都市洗面桥街2号四川咨询产业大厦201号

法定代表人：魏铁冰

电　话： 028-87362727

传　真： 028-87362727

签字会计师：何俊、许茂全

（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地　址： 深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电　话： 0755-25938000

传　真： 0755-25988122

（七）收款银行：中国建设银行成都市新华支行

户　名： 国金证券股份有限公司

帐　号： 51001870836050605761

（八）申请上市证券交易所：深圳证券交易所

住　所：　深圳市深南东路5045号

电　话：　0755-82083333

传　真：　0755-82083164

四、发行人与中介机构的关系的说明

上述与本次发行有关的中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未直接或间接持有发行人股份，与发行人也不存在其他权益关系。

五、发行上市重要日期

事　项	日　期
1、刊登发行公告日期	【 】年【 】月【 】日
2、开始询价推介日期	【 】年【 】月【 】日
3、刊登定价公告日期	【 】年【 】月【 】日
4、申购日期	【 】年【 】月【 】日
5、缴款日期	【 】年【 】月【 】日
6、股票上市日期	本次股票发行结束后，发行人将尽快按照程序向深交所申请股票上市。

第四节 风险因素

投资者在评价公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、市场风险

（一）境外大客户依赖的风险

公司产品以出口为主，2007年至2010年上半年公司营业收入中出口比例分别为91.51%、90.51%、93.24%和91.27%。在出口客户中，日本、韩国和欧美的客户占了大部分，均为全球知名微电机生产供应商，包括NIDEC（日本电产）、SONY（索尼）、JVC、LG、PANASONIC（松下）、SAMSUNG（三星）、MOATECH CO., LTD（韩国东马公司）等。如果这些客户所在国家和地区的国家政治环境、经济景气度、对华贸易政策、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风险。

（二）主要原材料供应商单一风险

公司产品的主要原材料为以快淬工艺制备的钕铁硼永磁微晶粉末，其专利为美国麦格昆磁公司（MQI）独家垄断拥有，专利覆盖范围主要为日本、美国和欧洲地区，凡是在这些国家和地区生产、销售的粘结钕铁硼磁体所用的原材料磁粉必须为 MQ 磁粉。目前粘结钕铁硼磁体行业的主要消费客户均在专利覆盖地区。

由于 MQI 公司专利保护的原因，报告期内公司出口产品全部采用 MQ 磁粉。在专利全部到期之前，MQI 作为该磁粉的全球独家垄断生产销售商长期保持原料磁粉的高垄断价位，一定程度上限制了行业的快速发展，限制了公司产品成本的下降，造成了公司主要原材料供应商单一的风险。

（三）MQ 磁粉专利到期日延长的风险

虽然 MQ 磁粉专利将于 2014 年到期，但 MQI 公司如果采取延长专利有效期等其他方法，可能导致 MQI 公司继续通过专利保护，维持磁粉原料的高垄断价格，

将对公司未来经营造成不利影响。

（四）质量标准和认证影响的风险

公司产品必须符合国外客户严格的质量、技术和环保安全标准，取得其供应商资质认定。公司已通过ISO 9001:2000质量管理体系和ISO/TS 16949:2002质量管理体系认证，获得了瑞士SGS United Kingdom Ltd颁发的证书；公司产品完全符合欧洲的RoHS环保标准，而且公司环境管理体系自2003年起取得环保要求更高的SONY（索尼）公司的绿色伙伴（GREEN PARTNER）认证。经过公司长期的努力，已取得多家国际著名的微电机生产商极其严格的“合格供应商”资质。

但是如果国外客户的质量、技术和环保安全认证标准发生变化，而公司未能及时予以应对，将给公司产品销售带来不利影响。

（五）下游需求波动风险

公司产品主要应用于计算机、消费类电子、通信、信息、汽车等行业领域，市场需求与这些下游行业的发展和景气状况有较强的联动性。如果上述行业萎缩及其相关产品的需求下降将粘结钕铁硼磁体行业的生产经营带来一定的不利影响。虽公司在行业内有较强控制成本的能力，但产品价格下跌仍可能会公司盈利状况产生负面影响。

（六）金融危机恶化的风险

2008 年 10 月爆发的全球金融危机对电子信息行业产生了重大不利影响。目前，虽金融危机对公司的影响呈逐步减弱趋势，但若未来金融危机影响出现变化并持续恶化，将使下游行业景气程度再次下降或发生重大不利变化，可能对公司的经营业绩产生较大的负面影响。

二、政策风险

（一）税收优惠政策变化和政府补助减少的风险

报告期内，公司作为高新技术企业及出口企业，按国家相关政策享受企业所得税率15%的优惠税率和增值税出口退税的税收优惠政策，具体政策如下：

根据财政部、国家税务总局财税字[1994]第001号文和成都市地方税务局成地税函[2004]404号文，公司为国务院批准的高新技术产业开发区内的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。2008年新的企业所得税法实施后，公司于2008年12月取得四川省科学技术厅、财政厅、省国税局和地税局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR200851000106），并取得了成都高新技术产业开发区地税局《企业所得税减免税项目备案通知》（编号：09020008），公司自2008年至2011年享受高新技术企业减按15%的企业所得税优惠。

公司产品主要出口，出口产品销售增值税执行国家“免、抵、退”政策。根据国家财税 [2003]222号、财税[2008]144号、财税[2008]177号、财税[2009]88号文的规定，公司磁体产品2007年至2008年11月的出口退税率维持在13%，2008年12月和2009年6月出口退税率分别提高到14%和17%。公司生产的磁体配套件类产品2006年至2008年11月的出口退税率维持在13%，2008年12月和2009年1月出口退税率分别调整到14%和17%。

此外，公司报告期内因出口贴息、政府拆迁等具体事项收到政府补助资金。

报告期内，公司计入当期损益的税收优惠和政府补助的金额及占利润总额的比重如下：

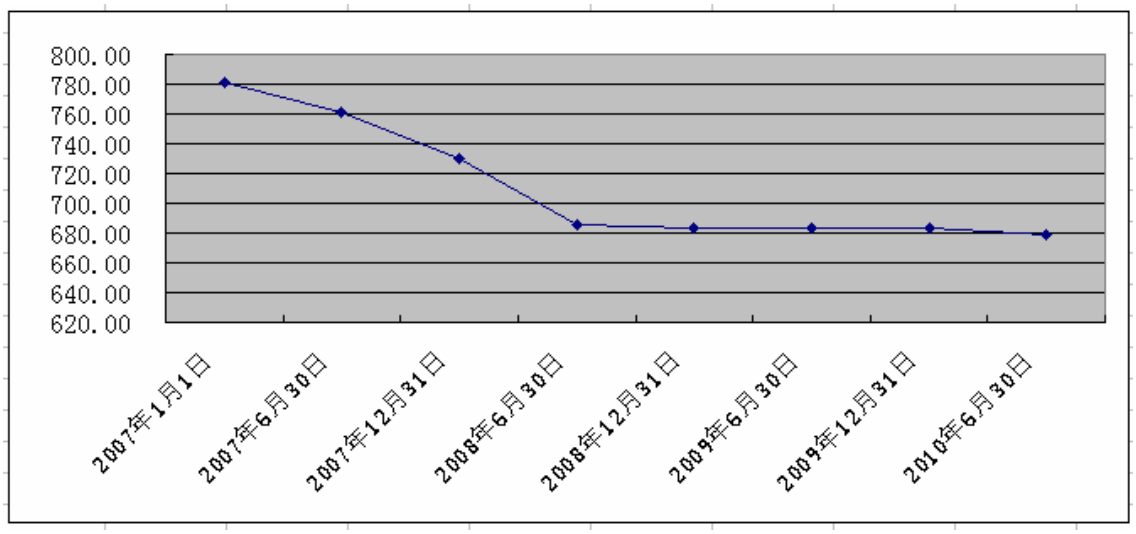
金额单位：人民币元

项　　目	2010年上半年	2009年度	2008年度	2007年度
企业所得税减免额	3,370,891.23	4,772,102.68	3,696,766.99	6,682,134.16
收到增值税出口退税额	5,761,436.71	4,967,589.36	1,569,224.70	1,184,907.75
税收优惠总金额	9,132,327.94	9,739,692.04	5,265,991.69	7,867,041.91
影响利润的政府补助	550,839.76	911,235.94	150,000.00	159,221.00
利润总额	34,803,823.46	47,480,420.26	36,470,480.73	36,817,330.16
税收优惠占利润的比重	26.24%	20.51%	14.44%	21.37%
政府补助占利润的比重	1.58%	1.92%	0.41%	0.43%

若国家上述税收优惠政策发生变化或政府补助减少，将对公司未来的经营业绩产生一定影响。

（二）人民币升值风险

2007年至2010年上半年人民币兑美元的汇率走势如下：



资料来源：中国银行网站外汇牌价

公司销售和采购绝大部分来源于国际市场，进出口业务全部以美元作为结算货币。2007年至2010年上半年，公司产品出口销售金额分别为20,520.24万元、19,607.12万元、23,235.74万元和15,242.72万元，占营业收入的比例分别为91.51%、90.51%、93.24%和91.27%。进口原材料MQ磁粉的金额分别为8,164.10万元、8,631.83万元、10,139.81万元和7,106.46万元，占采购总额比重分别为68.30%、67.85%、66.72%和61.90%。2007年至2010年上半年，公司各期因人民币升值造成的汇兑损失金额分别为477.50万元、363.94万元、33.24万元和34.53万元，分别占各期利润总额的12.97%、9.98%、0.70%和0.99%，人民币升值对公司报告期的经营业绩影响较大。

如果人民币继续升值，将对公司的经营业绩产生一定的不利影响。

三、财务风险

（一）应收帐款发生坏账的风险

公司国外客户主要为国际知名的跨国微电机生产商或其指定的采购代理商；由于这些客户商业信用较好，故公司采用 T/T 方式收款，报告期内国外客户的应收帐款未发生坏账。截止 2010 年 6 月 30 日，公司应收帐款金额为 8,665.23 万元，其中以外币核算的应收账款金额占比为 91.67%。

虽然报告期内公司的国外客户未发生坏账现象，但 T/T 收款方式使公司未来应收帐款存在发生坏账的可能性。公司正不断关注金融危机后下游客户的变化，对资信状况不佳的新客户，公司将选择信用证等风险更低的方式回收货款，以减少坏账损失的风险。

（二）资产抵押风险

截止本招股说明书签署之日，公司房屋建筑物原值合计 12,925.91 万元，其中用于抵押借款的房屋建筑物原值 9,234.91 万元，占总原值的 71.48%；此外，公司将 65.10%的土地使用权面积用于抵押借款。

上述用于抵押的资产是公司目前生产经营必须的土地和房屋建筑物。如果公司不能按期归还银行借款，上述资产可能面临被银行处置的风险，影响公司生产经营活动的正常进行。

（三）净资产收益率下降的风险

2007年至2010年上半年，公司加权净资产收益率（扣除非经常性损益后孰低）分别为14.79%、15.55%、20.61%和14.37%。如果本次股票成功发行，公司净资产将大幅增加。募集资金运用项目的实施和达产需要一定时间，尽管公司未来几年的收入、净利润可能增加，但募集资金到位后净资产增加的幅度可能高于公司净利润增长的幅度，导致公司存在净资产收益率下降的风险。

四、技术开发风险

粘结钕铁硼磁体制造行业已成为技术密集型行业，主要客户均要求磁体生产

厂家具有大规模、快速的设计和开发能力，尽可能缩短新产品的开发周期，因此技术开发能力在行业竞争中占据重要地位。目前公司虽具有较强的产品技术开发能力，但随着磁体应用领域的不断延伸、需要不断进行新产品的开发，若公司的新产品设计和开发能力不能够持续满足客户的需求，就不能够在行业中保持竞争优势。

五、募集资金运用的风险

本次募集资金将投向年产600吨高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目和年产200吨高性能汽车用粘结钕铁硼磁体扩建项目。项目建成以后将大大提高公司的生产能力，缓解现有产能不足的问题，提高公司的技术水平，增强公司竞争力。虽然项目经过了严密的可行性论证和市场预测，但在项目实施过程中，工程进度、市场开拓能否顺利进行存在一定的不确定性。

同时，本次募集资金所投资的项目建成后，公司固定资产规模将增加18,660万元，增加年折旧费约1,612万元。如果市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的预期收益不能实现，则公司存在因为固定资产的大量增加而导致利润下滑的风险。

六、业务快速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。本次股票发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司总体经营规模将进一步扩大。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将根据需要随时调整，需要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架构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。

七、无实际控制人的相关风险

（一）控制权风险

公司单个股东控制的股份均未超过公司总股本50%，均无法决定董事会多数席位，公司的经营方针及重大事项的决策系由全体股东充分讨论后确定，无任何一方能够决定和作出实质影响，公司无实际控制人。公司所有股东已经作出承诺，在本次成功发行上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份，也不由银河磁体回购本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份。但是由于公司无实际控制人，上市后公司控制权仍存在发生变动的风险。

（二）决策效率的风险

由于公司无控股股东及实际控制人，决定了公司所有重大行为必须民主决策，由全体股东充分讨论后确定，避免了因单个股东控制引起决策失误而导致公司出现重大损失的可能性，但可能存在决策效率被延缓的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人的改制重组情况

（一）发行人的设立方式

公司经四川省人民政府川府函【2001】24号《四川省人民政府关于设立成都银河磁体股份有限公司的批复》批准，由成都银河新型复合材料厂整体改制并以发起设立方式，组建成都银河磁体股份有限公司。按照川府函【2001】24号文批复，公司以银河材料厂截止2000年9月30日经审计的净资产30,312,278.56元按1：1的比例折股3,031万股，其余2,278.56元作为资本公积。四川华信会计师事务所对股东出资进行验资并出具川华信验（2000）031号《验资报告》。2001年3月23日，公司在成都市工商行政管理局领取了企业法人营业执照，注册号5101001808245，注册资本3,031万元。

（二）发起人

公司发起人为戴炎、成都市银河工业（集团）有限公司、吴志坚、张燕和何金洲。

（三）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在改制设立发行人之前，发起人戴炎、吴志坚和何金洲拥有的主要资产为对公司前身银河材料厂的投资，从事的主要业务为经营管理银河材料厂；发起人张燕拥有的主要资产为对银河材料厂和成都市银河工业（集团）有限公司的投资，从事的主要业务是对银河材料厂进行财务监督；发起人成都市银河工业（集团）有限公司拥有的主要资产为对公司前身银河材料厂以及其它企业的投资，实际从事的主要业务为产业投资。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司由银河材料厂整体改制发起设立，承继了银河材料厂全部资产与负债，拥有与粘结钕铁硼磁体元件及部件的研发、设计、生产和销售相关的经营性资产。公司成立时实际从事的主要业务为粘结钕铁硼磁体元件及部件的研发、设计、生产和销售。

（五）发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在改制设立发行人后，发起人戴炎、吴志坚和何金洲拥有的主要资产为银河磁体的股权，从事的主要业务为经营管理银河磁体；发起人张燕拥有的主要资产为银河磁体的股权和对成都市银河工业（集团）有限公司的投资，从事的主要业务是对银河磁体进行财务监督；发起人成都市银河工业（集团）有限公司拥有的主要资产为银河磁体的股权以及对其它企业的投资，实际从事的主要业务为产业投资。

（六）公司成立前后的业务流程情况

公司设立前后业务流程未发生实质变化，具体的业务流程参见“第六节 四、（三）主要经营模式”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，与发起人在生产经营方面不存在任何关联关系。

（八）发行人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由银河材料厂整体改制发起设立，银河材料厂的资产负债全部由公司承继，并已办理完毕作为出资的相关房产、机器设备、土地使用权、商标、专利等资产的权属变更和转移手续。

（九）公司独立经营情况

公司设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的规定规范运作，建立、

健全了公司法人治理结构，拥有独立完整的采购、生产、销售系统，在资产、业务、人员、机构、财务方面与公司股东及其控制的其他企业相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

1、资产

公司系银河材料厂整体改制而来，公司拥有与生产经营相关的完整生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有粘结钕铁硼磁体研制、生产、销售等主营业务有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统，与股东及其他关联方间资产相互独立，不存在股东及其他关联方违规占用公司资金、资产和其他资源的情形。

2、业务

公司拥有独立的生产及辅助生产系统、采购和销售系统以及研发体系，拥有独立的经营决策、执行机构以及业务运行系统。公司直接面向市场独立经营，独立对外签署合同，不存在依赖股东单位及其他关联方进行加工、产品销售或原材料采购，以及依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的其他情况，业务完全独立于股东及其他关联方。

3、人员

公司的董事、监事均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，履行了合法程序，不存在股东超越公司股东大会和董事会而作出人事任免决定的情况；公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人、核心技术人员等人员专职在公司工作，并在公司领取薪酬，未在股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在股东及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员没有在股东及其控制的其他企业中兼职。公司建立了独立的劳动、人事、社会保障体系及工资管理体系，与员工签定了劳动合同，并按国家规定办理了社会保险。

4、机构

公司建立、健全了包括股东大会、董事会、监事会、经理的法人治理结构，并严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自的职责；建立了独立的、适应自身发展需要的组织结构，制定了比较完善的岗位职责和管理制度，各部门按照规定的职责独立运作，拥有独立的经营和办公场所。

5、财务

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；配备了专职的财务会计人员，独立进行会计核算和财务决策。公司制定了符合上市公司要求的、规范的内部控制制度，包括对外担保管理制度、关联交易决策制度、内部审计制度、募集资金使用管理制度等一系列财务管理制度。公司开设了独立的银行帐号，取得了税务机关颁发的税务登记证书，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，无混合纳税现象。

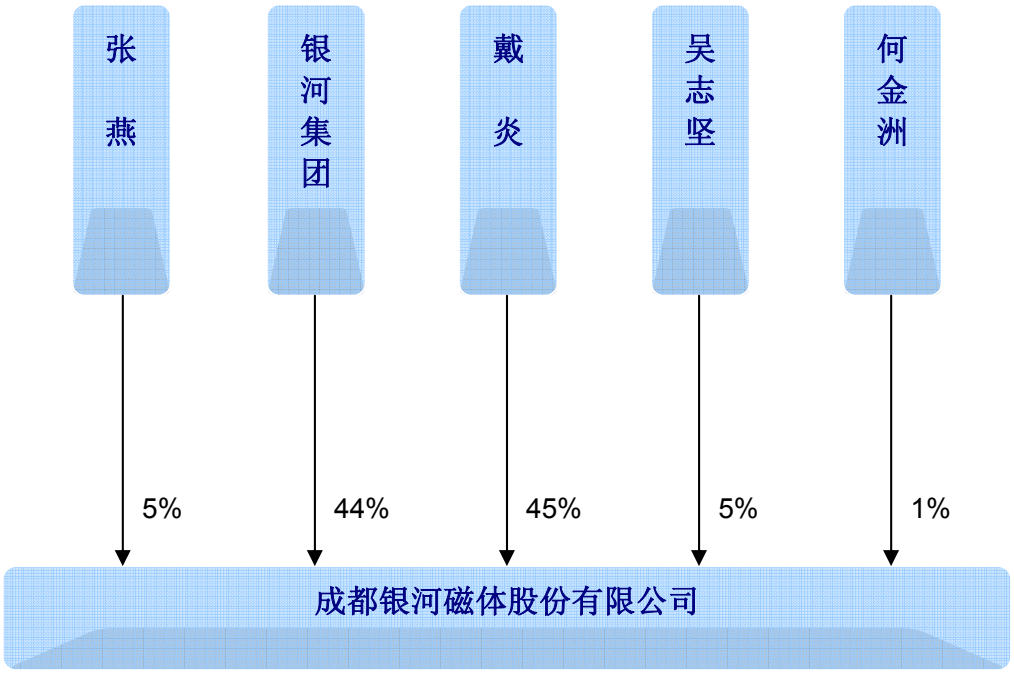
综上所述，公司在资产、人员、财务、机构、业务方面与股东及实际控制人相互独立，拥有独立完整的资产结构和生产、供应、销售系统，已形成了核心的竞争力，具有面向市场的独立经营能力。

二、发行人重大资产重组情况

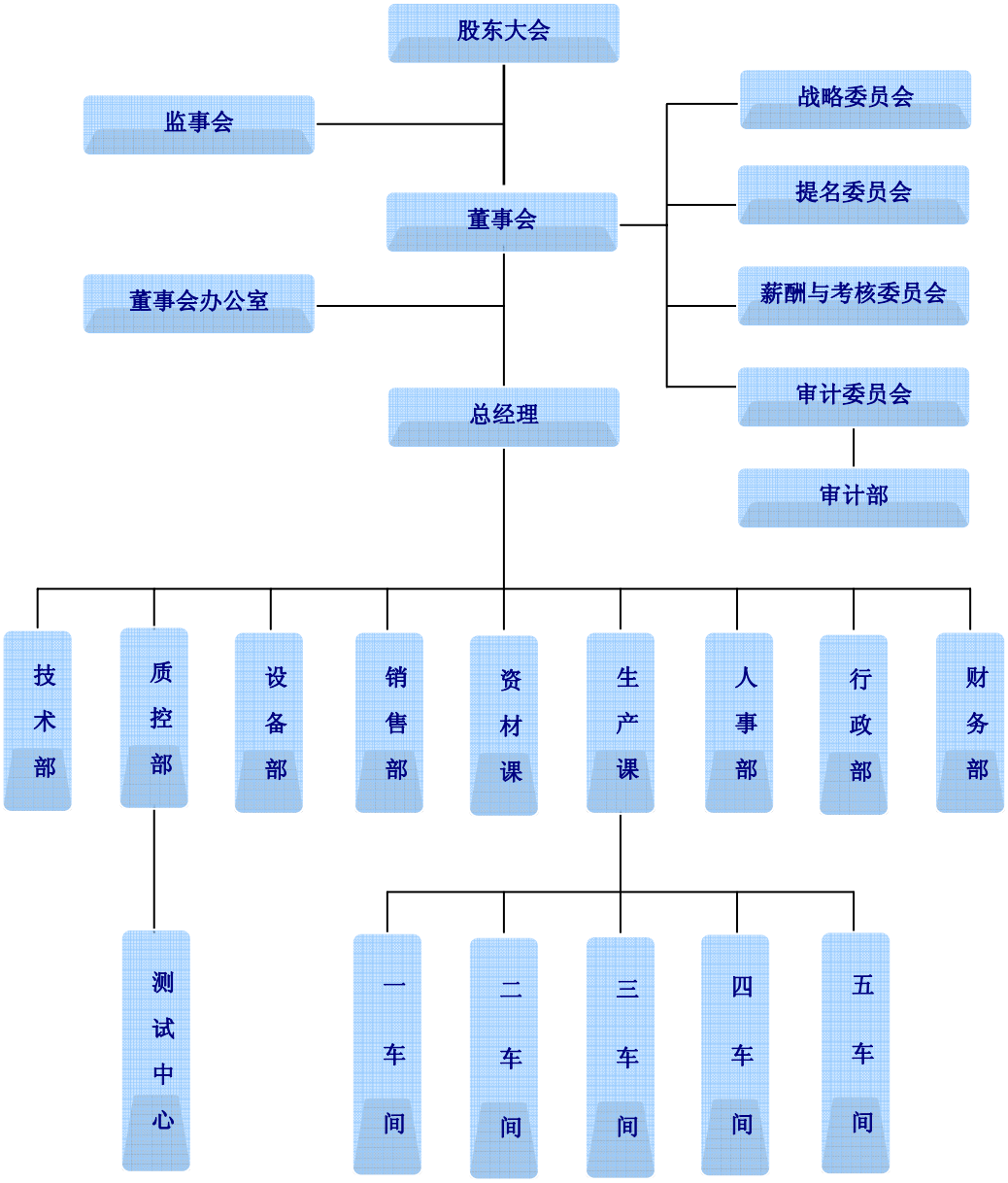
公司成立以来未发生重大资产重组。

三、发行人的股权结构及内部组织结构

（一）公司的股权结构图



（二）公司内部组织结构图



（三）公司各职能部门的职责

从公司设立以来的运行情况看，管理制度完善，部门职能明确，公司决策机构及职能部门一直对生产经营进行着有效的控制和管理。

公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会和监事会，董事会和监事会向股东大会负责，监事会中设有三分之一的职工代表监事。公司董事会聘任了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员。总经理在董

事会领导下全面负责公司日常经营管理及发展事务，督导各职能部门的工作，评估各部门工作成效，主持公司办公会议，协调各部门关系。公司各部门的主要职责如下：

董事会办公室：负责董事会的日常工作，协助董事会秘书统一对外披露重要信息，为投资者提供服务。

审计部：对公司内部机构的内部控制制度进行检查和评估；对公司的会计资料及其他经济资料进行审计；协助建立健全反舞弊机制；向审计委员会报告内部审计计划执行情况以及问题。

技术部：负责公司新产品开发、产品改进、新技术新工艺开发；负责产品品质管理，持续改善产品品质，解决产品的质量问题；负责公司产品生产工艺确认及工艺流程管理工作。

质控部：负责质量体系的建立、推进及持续改善，确定质量控制点并监督质量目标的完成，对部门、车间质量体系实施情况进行监督、考核，并提出奖罚措施。

设备部：负责设备采购、安装、调试管理；负责设备的日常维修管理；负责设备改造方案的设计、确认及实施、完成。

销售部：承担与客户的交流、沟通工作；建立和完善客户档案信息；负责客户订单的评审和确认；负责产品交付，办理进出口业务的报关工作等。

资材课：负责采购信息和供应商管理；负责日常采购工作及物料控制。

生产课：负责产品生产计划的建立和修订，生产数据的统计、分析工作；负责生产进度的安排与控制，生产异常的处理和反映；负责指导、协调各车间生产任务的完成；负责协调各部门之间生产流信息的沟通及相关事务处理。

人事部：负责公司人事规章的制定及人事工作的管理；促进员工之间的沟通，及时向员工传递公司信息，以及向公司领导反馈员工的信息。

行政部：负责公司的行政管理和日常事务，协助管理层协调各部门之间的工作；协助总经理完成公司的各项政策、规定、管理措施，以及管理体系的改善、推进工作，建立全公司统一、高效的组织体系和工作体系；负责公司后勤服务工作、接待管理工作等。

财务部：负责建立、实施、检查和完善财务管理制度，会计核算制度和财务会计报告制度；负责对公司所需资金的筹措，确保资金的正常运转，以及各项对

外借款的洽办与清偿；负责公司日常的会计核算；负责公司的出纳事务的办理；负责公司有关税务、财务稽核的事项。

四、公司控股、参股公司情况

公司无控股、参股公司。

五、公司股东及公司控制权的情况

（一）公司股东基本情况

1、自然人股东

姓　名	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所	持有公司股份比例
戴　炎	中国	否	51010219651030****	成都市成华区	45.00%
吴志坚	中国	否	51010219641029****	成都市郫县犀浦镇	5.00%
张　燕	中国	否	51010319540225****	成都市青羊区	5.00%
何金洲	中国	否	42010619651105****	成都市青羊区	1.00%

2、法人股东——成都市银河工业（集团）有限公司

银河集团成立于 1993 年 7 月 10 日，注册资本为 1,000 万元，法定代表人唐步云，公司住所为成都市青羊区鼓楼南街 18 号。银河集团股权结构为唐步云持股 70%、张燕持股 20%、左刚持股 5%、张维青持股 2.5%、竺力持股 2.5%。

银河集团主要从事产业投资，目前主要投资包括：银河磁体 44%的股权和通化玉金药业股份有限公司 9%的股权。

截止 2009 年 12 月 31 日，银河集团总资产 13,536.46 万元，其中对本公司股权投资 8,837.98 万元，对通化玉金药业股份有限公司投资 2,700 万元，总负债 6,896.62 万元，净资产 6,639.84 万元，2009 年实现净利润 1,479.31 万元。截止 2010 年 6 月 30 日，银河集团总资产 12,163.53 万元，其中对本公司股权投资 8,610.15 万元，对通化玉金药业股份有限公司投资 2,700 万元，总负债 4,487.50 万元，净资产 7,676.03 万元，2010 年 1-6 月实现净利润 1,039.77 万元。（以上财务数据未经审计）

（二）公司控制权的情况

1、公司无控股股东及实际控制人，具体原因如下：

（1）无股东对股东大会行使控制权

公司从设立之初，即是技术和资本相结合的产物。为保证技术和资本的相对制衡，公司单个股东控制的股份均未超过公司总股本 50%。戴炎为发行人第一大股东，持有发行人 45%的股份，未达到发行人股本总额的 50%，无法对公司股东大会行使控制权。发行人的第二大股东银河集团的控股股东唐步云与持有发行人 5%的股份的张燕系夫妻关系，银河集团和张燕合计持股 49%，与戴炎所持发行人股份数接近，但仍未达到发行人股本总额的 50%，亦无法对公司股东大会行使控制权。除张燕与银河集团的控股股东唐步云为夫妻关系外，其他股东戴炎、吴志坚、何金洲不存在关联关系，该等关联关系包括但不限于：投资关系、聘用关系、一致行动关系、代持股或其他协议约定、关系亲密的家庭成员关系（包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）等。

根据公司章程规定：股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。公司无股东能够控制股东大会的表决，重大决策均需由 5 位股东共同协商。当戴炎与银河集团两大股东在决策上一致时，能够决定股东大会的最终决策；当两大股东在决策上出现分歧的时候，吴志坚、何金洲等小股东的意见至关重要，将一定程度上影响股东大会的最终决策和公司的发展方向。

（2）无股东对董事会行使控制权

目前公司董事会由 8 名董事构成，3 名为独立董事，其余 5 名非独立董事分别为股东戴炎、吴志坚、张燕、何金洲以及银河集团实际控制人唐步云。唐步云夫妇合计占有公司董事会二个席位，未超过公司董事会非独立董事席位的二分之一且未超过其他非独立董事席位数之和。

根据发行人的《公司章程》及《董事会议事规则》，公司董事会需经全体董事半数以上通过方可作出决议。发行人全体非独立董事在历次董事会会议上均依

其各自意志，自由行使表决权，公司无股东对董事会的表决具有控制权。

（3）无股东、董事对公司高管团队行使控制权

发行人的经理层由 4 名高级管理人员组成：持有发行人 5%股份的股东吴志坚为公司总经理、持有发行人 1%股份的股东何金洲为副总经理、持有发行人 5%股份的股东张燕为公司财务总监、持有银河集团 5%股权的股东左刚为公司董事会秘书。根据发行人《公司章程》及《董事会议事规则》的相关规定，代表十分之一以上表决权的股东等均有权提名总经理人选。公司的副总经理、财务总监、董事会秘书均由总经理提名。上述高级管理人员的聘任和解聘需经超过全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。公司现有股东、董事，不存在能够对公司高级管理人员团队产生控制力或对过半数的高级管理人员产生控制力或影响力的主体。

2、公司的控制权未发生变更

（1）公司的股权结构未发生重大变化

公司股权结构自成立以来，一直保持稳定，未发生变化。

（2）公司的经营管理层未发生重大变化

公司设立以来，一直由戴炎先生担任公司总经理，吴志坚、何金州先生担任副总经理，张燕女士担任财务总监，左刚先生担任董事会秘书。2007 年 6 月，戴炎先生出任公司董事长，吴志坚先生担任公司总经理，其他人员职务未发生变化。

（3）公司的主营业务未发生重大变化

公司设立以来，一直从事粘结钕铁硼磁体元件及部件的研发、设计、生产和销售，主营业务未发生变化。

（4）发行人的股权及控制结构不影响公司治理有效性

发行人的董事会、股东大会运作规范，发行人内部控制制度健全且运行良好。

（5）股东股份锁定的承诺

公司股东均承诺：“自银河磁体公司股票首次公开发行并在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份，也不由银河磁体回购本人/本公司直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份”。

银河集团控股股东唐步云亦承诺：“为保证银河磁体控制权的稳定，自银河

磁体公司股票首次公开发行并上市之日起三年内，本人将保持对银河集团的控股地位，不向他方转让本人所持有的银河集团的股权以至本人丧失对银河集团的控股或实际控制。”

3、中介机构的意见

本次发行保荐机构及律师均认为：发行人不存在控股股东，也不存在通过投资关系、协议或者其他安排能够实际支配公司行为的实际控制人。发行人控制结构自设立至今未发生变更，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十三条的规定。发行人股权结构稳定，无控制权人对发行人规范治理不存在不利影响。

（三）公司股东直接持有发行人的股份的质押或其他有争议的情况

公司股东持有发行人的股份无质押或其他争议情形。

六、公司股本情况

（一）本次拟发行股份及发行前、后股本变动情况

本次拟发行41,000,000股，发行股份及发行前、后股本变动情况如下：

股份类型	发行前		发行后	
	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
一、发起人股				
戴　炎	54,257,931	45.00%	54,257,931	33.58%
银河集团	53,052,199	44.00%	53,052,199	32.83%
吴志坚	6,028,659	5.00%	6,028,659	3.73%
张　燕	6,028,659	5.00%	6,028,659	3.73%
何金洲	1,205,732	1.00%	1,205,732	0.75%
合　计	120,573,180	100%	120,573,180	74.62%
二、社会公众股	0	0.00%	41,000,000	25.38%
总股本	120,573,180	100.00%	161,573,180	100.00%

（二）公司自然人股东持股数量及其在发行人单位任职情况

股东姓名	持股数	持股比例	在发行人单位任职情况
戴　炎	54,257,931	45.00%	董事长
吴志坚	6,028,659	5.00%	董事、总经理
张　燕	6,028,659	5.00%	董事、财务总监
何金洲	1,205,732	1.00%	董事、副总经理

（三）最近一年及一期发行人新增股东及其简况

最近一年及一期，公司无新增股东。

（四）本次公开发行前各股东之间的关联关系及关联股东的各自持股比例

股东姓名	持股数	持股比例	关联关系
银河集团	53,052,199	44.00%	银河集团实际控制人唐步云和张燕为夫妻，唐步云、张燕分别持有银河集团 70%、20%的股份
张燕	6,028,659	5.00%	
合计	**59,080,858**	**49.00%**	

除上述情形外，各股东之间不存在关联关系。

（五）本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司股东戴炎、吴志坚、张燕和何金洲承诺：本人自银河磁体公司股票首次公开发行并在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份，也不由银河磁体回购本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份。在担任银河磁体董事或监事或高级管理人员的期间内每年转让的股份不得超过本人直接或间接所持有银河磁体股份数的25%。自本人离任上述职务后的半年内，不转让直接或间接所持有的银河磁体的股份。

公司法人股东银河集团承诺：本公司自银河磁体公司股票首次公开发行并在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理公司直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份，也不由银河磁体回购本公司直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份。在本公司控股股东唐步云先生担任银河磁体董事或监事或高级管理人员的期间内，本公司每年转让的股份不得超过本公司所持有银河磁体股份数的25%。自唐步云先生离任上述职务后的半年内，不转让所持有的银河磁体的股份。

公司董事唐步云和董事会秘书左刚承诺：本人自银河磁体公司股票首次公开发行并在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份，也不由银河磁体回购本人直接或者间接持有的银河磁体公开发行股票前已发行的股份。如在本人担任银河磁体董事或监事或高级管理人员的期间内，本人每年转让的股份不超过本人直接

或间接所持有银河磁体股份数的25%。自本人离任上述职务后的半年内，不转让直接或间接所持有的银河磁体的股份。

（六）公司委托持股、信托持股情况

公司目前不存在通过委托持股或信托持股等方式代第三人间接持有公司股份的情况。

七、公司员工及其社会保障情况

（一）人员情况

截至2010年6月30日，公司共有员工1,236人，具体结构分布如下：

1、员工专业结构

专业类别	员工人数（人）	占总人数的比例
生产人员	1,005	81.31%
销售人员	12	0.97%
技术人员	112	9.06%
财务人员	5	0.40%
管理人员	54	4.37%
其他辅助人员	48	3.88%
合计	**1,236**	**100.00%**

2、员工学历程度构成

学历类别	员工人数（人）	占总人数的比例（%）
研究生	10	0.81%
本科生	121	9.79%
大专	162	13.11%
大专以下	943	76.29%
合计	**1,236**	**100.00%**

3、员工年龄结构情况

年龄类别	员工人数（人）	占总人数的比例（%）
30 岁以下	671	54.29%
30-40 岁	466	37.70%
40 岁以上	99	8.01%
合计	**1,236**	**100.00%**

（二）公司执行社会保障制度情况

公司严格按照国家有关法律法规规范用工，不断地改善劳动者的工作环境，为劳动者提供必要的卫生防护用具、安全用品等；在自身发展的基础上努力为员工创造更好的福利环境。

公司实行劳动合同制，与公司员工按照《中华人民共和国劳动法》的有关规定签定了劳动合同，并为员工提供了必要的社会保障计划。根据国家及地方的有关规定，公司为员工购买了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险，并办理了住房公积金缴纳手续。

2010 年 7 月 5 日，成都市高新区社会保险事业管理处出具《证明》，证明公司已按国务院第 259 号令《社会保险法征缴暂行条例》以及省、市人民政府的规定参加社会保险，并已足额缴纳 2010 年 6 月前的社会保险费。

2010 年 7 月 7 日，成都住房公积金管理中心郫县管理部出具《证明》，证明公司严格执行国家住房公积金管理规定，按时、足额缴纳住房公积金，自 2006 年 1 月 1 日起至该证明出具之日，不存在欠缴、少缴住房公积金或其他违反公积金法律、行政法规的情况，未受该部的处罚。

经核查，国金证券和发行人律师均认为，公司已经为符合条件的全体员工按规定办理社会保险费和住房公积金的缴纳手续。

八、主要股东及作为股东的董事、监事等的重要承诺及其履行情况

1、本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺参见本节“六、（五）本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

2、股东关于避免与发行人产生同业竞争和利益冲突问题承诺见本招股说明书“第七节 一、（二）股东关于避免同业竞争的承诺”。

截止本招股说明书签署日，上述承诺均得到有效履行。

第六节 业务和技术

一、公司的主营业务

公司的经营范围包括：制造、销售永磁合金元件及光机电高新技术服务；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务和本企业生产、科研所需原料、仪器仪表、备品备件、零配件及技术进口业务与“三来一补”业务。

公司成立以来，一直专业从事粘结钕铁硼磁体元件及部件的研发、设计、生产和销售，积累了丰富的技术、经验、人才和市场优势，技术工艺已达到国际较先进水平，产品质量符合国际和国内行业标准要求。目前公司为全球最大的粘结钕铁硼磁体生产企业，具有一定的行业领先优势。（公司行业地位资料来源于全国磁性材料与器件行业协会2010年1月21日出具的证明）

公司目前主要产品包括：光盘驱动器主轴电机磁体、硬盘驱动器主轴电机磁体、汽车微电机磁体、步进电机磁体以及各类永磁无刷直流电机转子组件等磁体零部件。近年来，公司产品平均90%以上出口，销售给NIDEC（日本电产）、SONY（索尼）、JVC、LG、PANASONIC（松下）、SAMSUNG（三星）、MOATECH CO., LTD（韩国东马公司）等国际著名微电机生产商，广泛应用于信息技术、消费类电子、通信、家用电器、汽车、办公自动化设备等多种领域。

公司成立至今，业务和主营产品未发生重大变化。

二、公司所处行业基本情况

（一）行业管理体制和行业政策

1、行业管理体制

公司所处行业为永磁材料制造行业中的粘结钕铁硼磁体制造业。永磁材料的应用有利于节约能源和保护环境，因此该行业受到国家产业政策的扶持。

粘结钕铁硼磁体作为电子工业元器件，行业管理的主管部门是国家工业和信息化部。国家工业和信息化部下辖全国磁性元件与铁氧体材料标准化技术委员会

和磁性产品质量监督检验中心，具体职能分工如下：

全国磁性元件与铁氧体材料标准化技术委员会由原国家质量技术监督局（CSBTS）、国家标准化委员会组建，负责磁性元件与铁氧体材料专业领域内的标准化技术工作。协助组织磁性材料专业国家标准和行业标准的制定、修订和复审工作；组织磁性材料国家标准和行业标准送审稿的审查工作；承担国际电工委员会第51 技术委员会（IEC/TC51，磁性元件与铁氧体材料）对口的标准化技术业务工作。

工业和信息部磁性产品质量监督检验中心于1985 年由中国西南应用磁学研究所组建成立。除对各种磁性材料及元器件开展质量检测、环境和可靠性寿命试验外，还参与磁性材料国际标准提案；国家标准、行业标准修订。

除行业主管部门外，在中国电子元件行业协会和中国电子材料行业协会下属有全国磁性材料与器件行业协会，作为工业性的民间社会团体，主要协助信息产业部对全国的磁性材料与器件行业实施行业管理和协调，制定行业发展规划，承担行业指导和服务职能。该协会主要负责行业自律，为社会和会员企业提供信息统计服务等。

国家工业和信息化部、全国磁性元件与铁氧体材料标准化技术委员会、工业和信息部磁性产品质量监督检测中心、全国磁性材料与器件行业协会一起，构成本行业管理体系。

2、行业政策

稀土永磁材料是目前磁性能最好的永磁材料，为国家鼓励类发展产业。《“十一五”磁性材料行业发展规划纲要》指出了发展磁性材料的思路和行业定位，要求“中国磁性材料行业必须做大做强，加速行业内的规模经济建设，发展强强联合”。《产业结构调整指导目录（2005年本）》将“高性能磁性材料制造”列入第一类——鼓励类第八类的第13项、“大容量光、磁盘驱动器及其部件和数字产品用存储卡制造”列入鼓励类第二十四类的第28项。《产业结构调整指导目录（2007年本）》（征求意见稿）将“稀土磁性材料……及其应用产品”列入第一类——鼓励类第八项的5项，“大容量光、磁盘驱动器及其部件和数字产品用存储卡制造”列入鼓励类第二十四类的第26项。《中国高新技术产品目录》（2006）中将粘结稀土永磁材料（产品编号06010067）作为等级最高、应优先支持的最高档高新技术产品之一。

粘结钕铁硼磁体属稀土永磁材料的一部分，是电子信息产业的基础材料，广泛应用于光盘驱动器、硬盘驱动器、汽车和各类家用电器的微型电机。电子信息产业和磁体应用的发展推广，能够节约能源、保护环境，符合我国现阶段产业政策。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议》中将发展环保和节能产业作为“推进产业结构优化升级”和“建设资源节约型、环境友好型社会的重要手段”。

2009年以来，国家为节能减排、刺激消费陆续推出了“建设智能电网”、“家电下乡”、“汽车以旧换新”以及“电信网、广播电视网和计算机通信网整合成为统一的信息通信网络”等重大政策，上述政策，将带动电子信息产业、汽车和家电产业的快速发展，将为粘结钕铁硼磁体行业带来高速发展的新机遇。

近期国家对于稀土行业的主要宏观调控政策包括：

1、2009年7月6日，工业和信息化部原材料工业司在京召开专家论证会，国家发改委、财政部、国土部等政府部门及科研院所和企业的专家对《稀土工业发展专项规划（2009-2015）》（简称《规划》）和《稀土工业产业发展政策》（简称《产业政策》）进行了充分论证，论证后还将进一步征求有关部委意见。

2、2010年5月12日，工业和信息化部印发了《关于公开征集稀土行业准入条件意见的通知》（简称《通知》）。《通知》主要是对稀土矿山开发、冶炼分离、金属冶炼项目，规范稀土企业生产经营秩序，促进稀土行业产业结构调整和升级。

以上政策的出台，有利于加强稀土组织领导，统筹协调科学规划；加强资源保护力度，提高资源利用效率；加强稀土出口管理，防止战略资源流失；推进企业联合重组，做强做大稀土产业；加大稀土工作投入，增强行业发展后劲；实施行业准入管理，规范市场经营秩序；制定相关环保标准，加强环境保护；推进稀土工业信息化建设，提升稀土行业核心竞争力等，有利于加快稀土工业结构调整和产业升级。

公司产业为国家鼓励类发展产业，公司产品利于节约能源、保护环境，在《产业结构调整指导目录（2005年本）》、《产业结构调整指导目录（2007年本）》（征求意见稿）》中一直被列入鼓励类、在《中国高新技术产品目录》（2006）中作为等级最高、应优先支持的最高档高新技术产品之一。符合《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议》中将发展环保和节能产业作为“推进产业结构优化升级”和“建设资源节约型、环境友好型社会的重要手段”

因此，公司产业和产品符合国家近期稀土调控政策关于推进稀土工业信息化建设、提升稀土行业核心竞争力、有利于加快稀土工业结构调整和产业升级等方向，稀土行业的宏观调控对公司原材料供应不会产生重大不利影响。

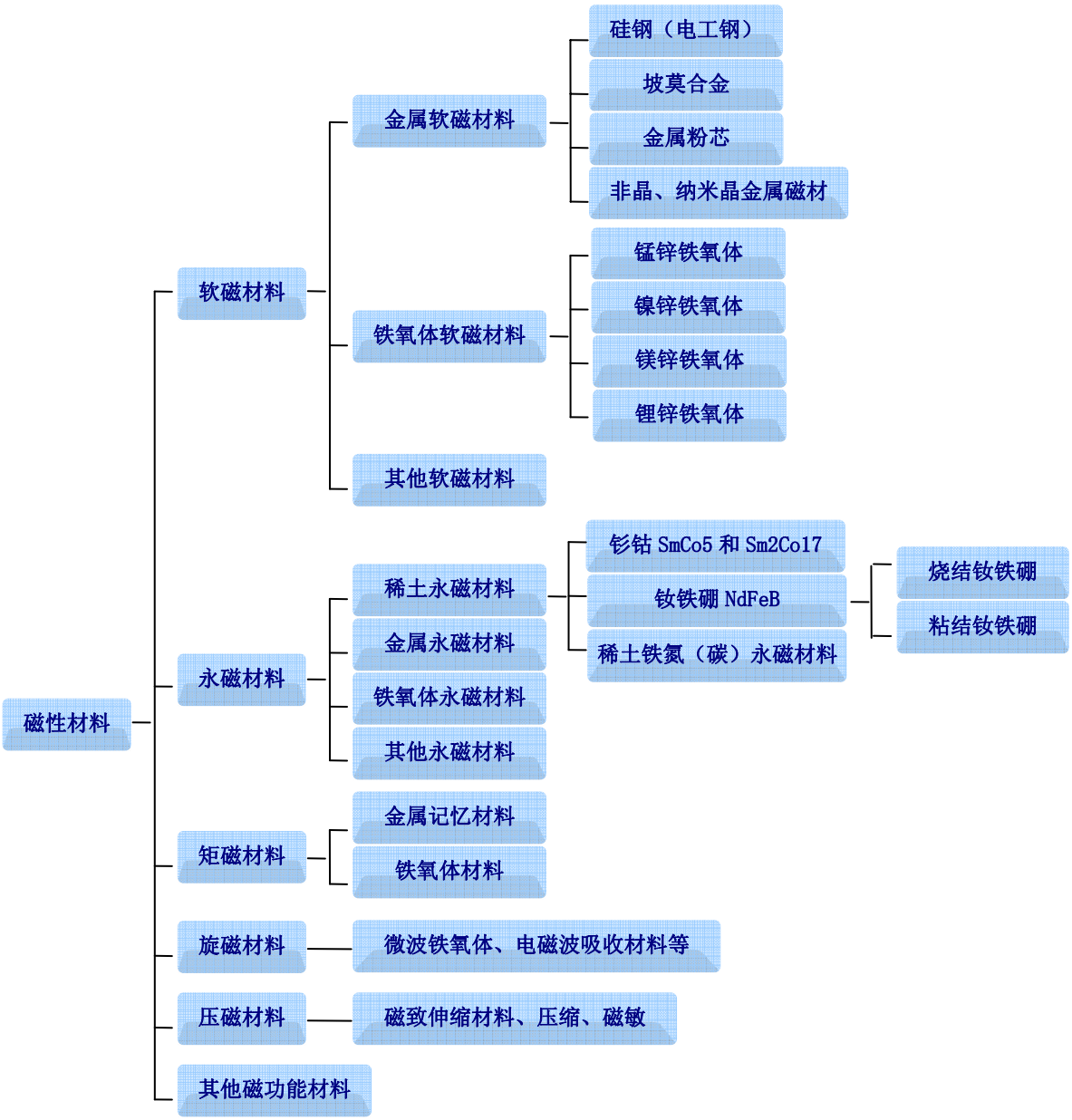
经核查，国金证券、发行人律师、会计师均认为，公司产业和产品符合国家政策鼓励方向，稀土行业的宏观调控对公司原材料供应不会产生重大不利影响。

（二）行业概况

1、磁性材料简介

磁性材料是重要的电子信息材料，广泛应用于计算机、家电、汽车、通讯、医疗、航天、军事等领域。磁性材料早在3000多年前就被人们所认识，公元前4世纪，我国就有了关于磁石吸铁的文字记载。我国古代四大发明之一指南针，则是历史上对磁体最早的技术应用。直到十九世纪末，随着对物质磁性的认识和工艺技术水平的提高，磁性材料的应用和研究可谓真正的开始。

磁性材料按应用类型分类如下图：



（1）永磁材料

永磁材料，又称硬磁材料，是当磁化场去掉之后，仍能具有磁性的材料，是一种不可缺少的重要基础功能材料,它的应用遍及几乎所有生产部门、科技和军事领域。永磁材料的基本功能是提供稳定持久的磁通量，不需要消耗电能，具有节约能源的优势；同时永磁材料使器械和设备结构简单，制造成本和维修保养成本降低，并降低了机械噪音，减少了废气排放，保护了环境。因此，永磁材料具有节能和环保的优势，为国家产业投资鼓励发展的方向，其应用面越来越广，应用量也越来越大。

（2）稀土永磁材料

稀土永磁材料是金属系和铁氧体系之后开发成功的第三代永磁材料。稀土永磁材料自60 年代问世以来，其科研、生产和应用都一直高速发展，按其开发应用的时间顺序可分为四代：第一代为SmCo5 系材料，其在70 年代获得了长足的进步；第二代是Sm2Co17 系磁体；第三代则为80年代初期开发成功的钕铁硼（NdFeB)磁体，因其优异的性能和较低的价格很快在许多领域取代了Sm2Co17 型磁体，并很快实现了工业化生产；第四代为稀土铁氮（Re-Fe-N 系）和稀土铁碳（Re-Fe-C 系），当前仍处于研究开发状态。

（3）钕铁硼（NdFeB）磁性材料

钕铁硼磁性材料是80年代新发展起来的体积小、重量轻和磁能积高的永磁材料，是迄今为止性能价格比最佳的商品化磁性材料。利用钕铁硼磁性材料生产的钕铁硼磁体，是当前稀土永磁材料行业的主导元件产品，该产品涉及的产业是朝阳产业，其新的应用增长点不断涌现：除在计算机、家用电器、打印机、移动电话、医疗器械等传统领域的广泛应用外，汽车中的发电机、电动机和音响系统的新应用已经开始；特别是以信息产业为代表的知识经济的发展，将极大地带动钕铁硼磁体产业的发展。钕铁硼磁体因其高效能、节能减排和广泛应用并不断创新的特点，一直是我国鼓励发展的电子信息产业基础新型元件。

钕铁硼磁体按其制造工艺可分为粘结钕铁硼磁体和烧结钕铁硼磁体。

烧结钕铁硼磁体是应用钕铁硼稀土永磁粉末冶金工艺，将预烧料制成微粉，压制成型制成毛坯，再进行烧结而制成的磁体。粘结钕铁硼磁体是用可塑性物质粘结剂与钕铁硼纳米微晶永磁粉末相混合制成磁性可塑性粒料、再通过各种可塑性材料的成型工艺而获得复合磁体。

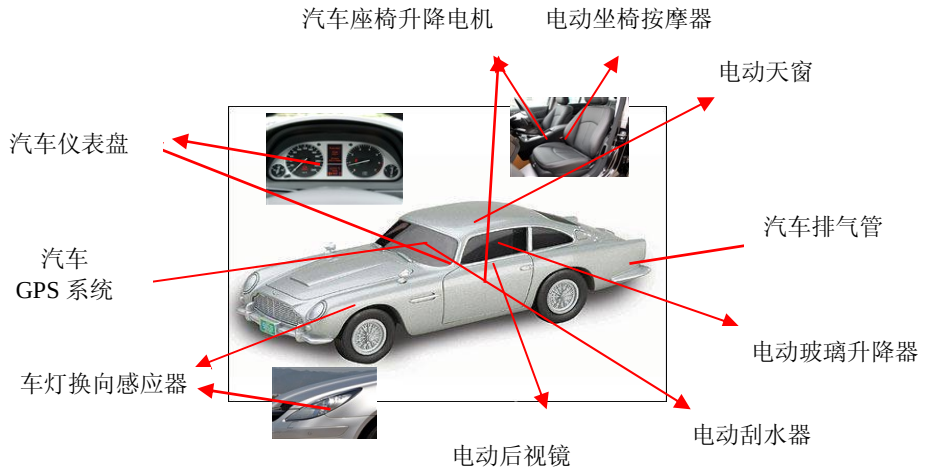
烧结和粘结钕铁硼磁体有各自广泛的应用领域。烧结钕铁硼磁体与粘结钕铁硼磁体工艺相比，其产品尺寸公差较大，目前大量应用于尺寸公差要求较低、磁能积高、尺寸较大的电机领域，包括：大中型电动机、风力发电机、高保真扬声器和核磁共振成像仪等方面。

粘结钕铁硼磁体可加工性好，尺寸精度高，生产能耗较烧结钕铁硼磁体小，特别适应了电子信息整机“轻薄短小化”的要求，因此大量应用于性能要求高、尺寸公差小、外形不规则的各种微型尺寸电机领域，包括：硬盘驱动器、光盘驱动器以及汽车、数码产品、各种音像器材、工厂自动化、办公设备、家用电器中的微型尺寸电机。具体应用领域如图所示：

硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体的具体应用领域

光盘驱动器用粘结钕铁硼磁体的具体应用领域

汽车用粘结钕铁硼磁体的具体应用领域



粘结钕铁硼磁体的其他具体应用领域

信息设备和数码产品

复印机 打印机 传真机 扫描仪 手机 数码照像机

家用电器

微波炉 榨汁机 豆浆机 空调 冰箱 风扇

医疗保健设备

呼吸机 按摩器

中小型无刷直流电机和控制电机

手动发电机 电动玩具汽车

2、磁性材料产业发展空间巨大

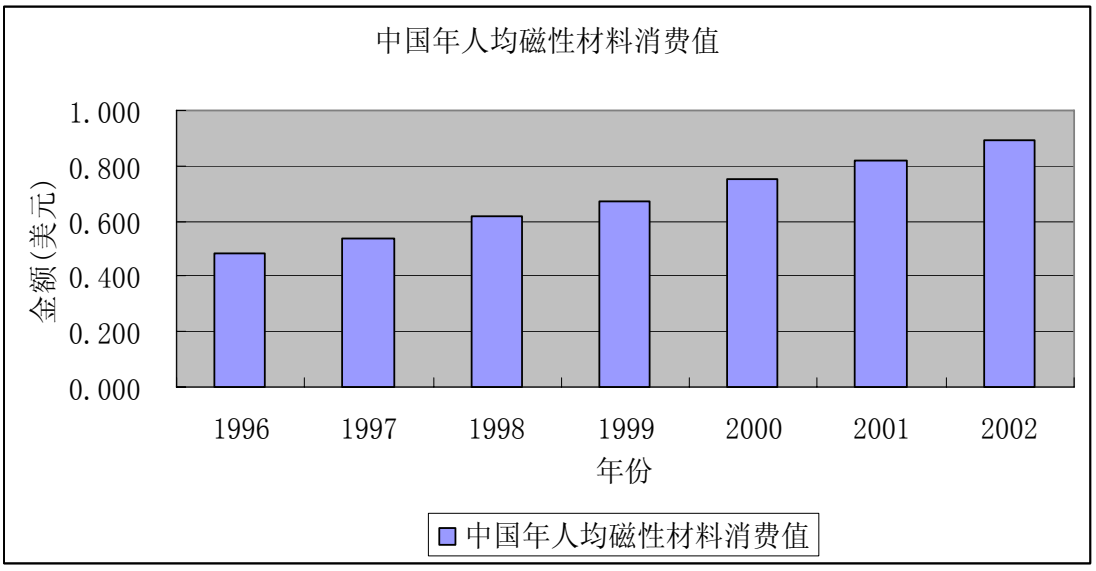
目前，全球的经济已进入了信息时代，作为一种功能材料，磁性材料所占的地位越来越重要。磁性材料是信息社会的物质基础之一，无论是消费类还是工业类家电产品如计算机、通讯设备、汽车等，以及国防工业均离不开磁性材料。稀

土永磁产业是磁性材料产业的重中之重，其新的应用成长点在不断涌现，特别是信息产业为代表的知识经济的发展，给稀土永磁等功能材料不断带来新的用途。

过去是以钢铁产量衡量一个国家的工业发展水平和国力，在全球进入信息时代后，衡量一个国家工业发展水平和国力的标准已转变为磁性材料和其他高科技材料的消耗量。2002 年左右西方发达国家如美国、日本和欧洲人均磁性材料消费值约为 4.5 美元，中国为 0.896 美元，印度等发展中国家仅为 0.25 美元，发达国家和发展中国家差异较大。中国、印度等发展中国家随着工业化和现代化进程的不断推进，其人均磁性材料消费值增长较快，以中国为例，中国年人均磁性材料消费值的变化（1996 年－2002 年）如下：

中国年人均磁性材料消费值变化表（1996 年－2002 年）

年份	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
人均消费值（美元）	0.482	0.540	0.620	0.672	0.749	0.817	0.896
年人均消费值增长率(%)	-	12%	15%	8%	12%	9%	10%



（本节以上数据来源：《从中国磁体产业的发展看我国经济的现代化》（罗阳 著） 新材料产业 2003年第4期）

中国经济通过多年迅猛发展，人均磁性材料消费值快速提升，但是与西方发达国家相比，差距仍然较大。中国2002年的人均磁性材料消费值仅仅为西方发达国家同期数值的约1/5，按年均增长10%的速度计算，中国要赶上西方国家2002年的磁性材料消费水平至少需要18年。中国人口按13亿估算，则18年间共需要新增消费磁性材料约321亿美元，平均年新增需求约为17.8亿美元。近几年来，伴随着信息技术产业和节能环保产业的快速发展，全球磁性材料消费进一步增长，

磁性材料未来市场需求巨大。

3、粘结钕铁硼磁体制造业概况

（1）粘结钕铁硼磁体制造业发展状况

钕铁硼磁性材料作为第三代稀土永磁材料，具有很高的性能价格比，其广泛应用于能源、交通、机械、医疗、IT、家电等行业，特别是随着信息技术为代表的知识经济的发展，为钕铁硼产业不断带来新的用途，市场前景更为广阔。粘结钕铁硼磁体由于尺寸精度高、形状自由度大、机械强度好、比重轻等优点而得到广泛应用，其全球产量1996年为1,529吨，而2008年已经达到6,000吨，年平均增长率在20%以上。

在粘结钕铁硼磁体刚开始生产应用的20世纪80年代，其生产技术和能力主要集中在日、欧、美等少数发达国家手中，这些国家在永磁材料的开发、生产和推广应用等方面一直位居世界前列，也是世界最大的消费市场。这些发达国家粘结钕铁硼磁体生产走的是高投入、高产值、高利润的“三高”路线，其产量优势保持到20世纪末，直到1999年日本本土的产量仍居全球第一，遥遥领先于其他国家和地区。

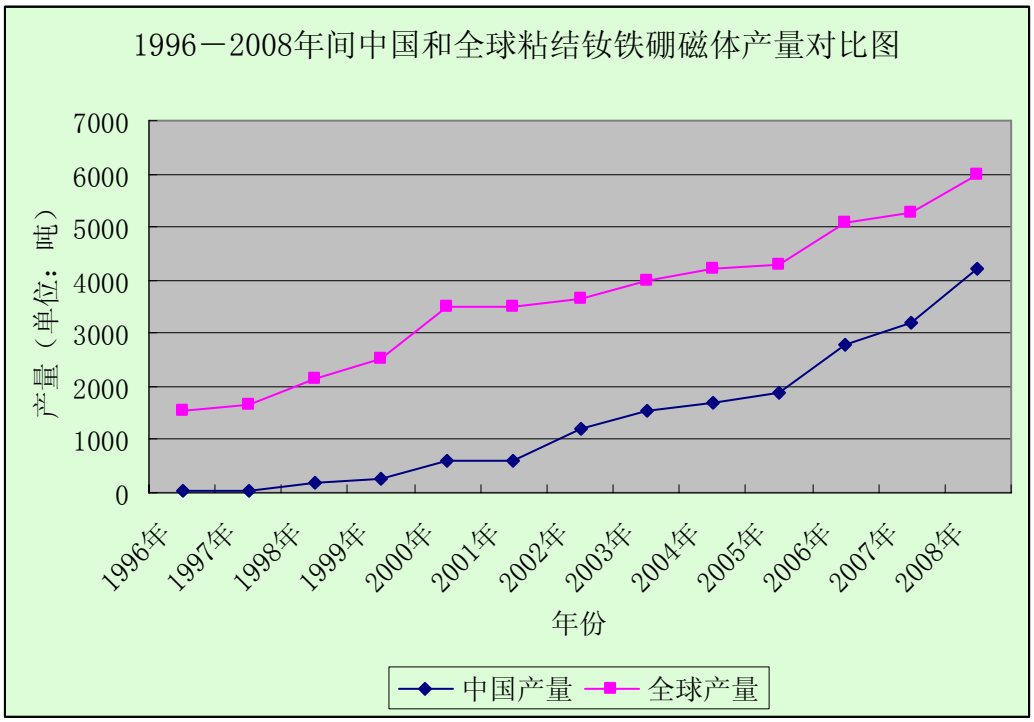
中国在20世纪90年代初期紧随日本、欧洲及美国开始从事粘结钕铁硼磁性材料的研究，由于发达国家的产业保护和技术封锁，中国的粘结钕铁硼磁体生产企业只能自主研发、自主创新，走有中国特色的发展道路。中国生产企业创业之初，自有资金有限，无条件像西方企业那样大规模投资，采用最先进的设备进行生产，只能从改进软件技术入手，以弥补硬件的不足；随后在生产实践中，逐步摸索开发出有自己特色的专用设备；随着对行业的不断深入了解，不断改进硬件设备，提高技术水平，使其质量和效率向国际先进水平看齐，但在整个过程中，始终保持价格的竞争优势。目前，我国自主品牌的粘结钕铁硼磁体产品性能已达到国际同行业先进水平。

正因为中国粘结钕铁硼磁体产业走了一条与国外不同的发展道路，最终结果也迥然不同。进入21世纪后，随着全球信息产业的快速发展，粘结钕铁硼磁体用途普及、用量大增，市场对其价格降低的要求日益强烈，发达国家的“三高”路线产品因成本高而难以适应市场的要求。以公司为主的中国企业通过走自己特色的发展道路，既能保持产品的低价格，又能满足用户对磁体产品高质量的要求，顺应了市场的发展需求，快速成为全球磁体的主要制造企业。同时，为降低成本，

西方发达国家磁性材料生产企业纷纷向中国、东南亚等国家和地区转移。因为中国的磁性材料研究基础好、制造业较强、劳动力资源丰富，特别是全球80%以上稀土原料产销量集中于中国的优势，使中国成为西方发达国家磁性材料转入的首选国家。2008年中国粘结钕铁硼磁体产量已占全球产量的70%，成为全球磁性材料生产大国和磁性材料产业中心。（以上内容主要来自：1、《磁体产业奇迹般的发展》罗阳 著 《磁性材料及器件》 2009年第1期；2、《磁性材料商情》（2008年））

1996－2008年间中国和全球粘结钕铁硼磁体产量的变化如下：

产地		中国	全球	中国占全球产量比	中国产量增长比率	全球产量增长比率
产量（单位：吨）	1996 年	50	1,529	3.27%	-	-
	1997 年	52	1,642	3.17%	4.00%	7.39%
	1998 年	180	2,146	8.39%	246.15%	30.69%
	1999 年	270	2,531	10.67%	50.00%	17.94%
	2000 年	620	3,500	17.71%	129.63%	38.29%
	2001 年	620	3,500	17.71%	-	-
	2002 年	1,200	3,660	32.79%	93.55%	4.57%
	2003 年	1,550	4,000	38.75%	29.17%	9.29%
	2004 年	1,700	4,200	40.48%	9.68%	5.00%
	2005 年	1,900	4,280	44.39%	11.76%	1.90%
	2006 年	2,800	5,070	55.23%	47.37%	18.46%
	2007 年	3,200	5,280	60.61%	14.29%	4.14%
	2008 年	4,200	6,000	70.00%	31.25%	13.64%



数据来源:《磁体产业奇迹般的发展》罗阳 著 《磁性材料及器件》 2009 年第 1 期

（2）MQ 磁粉专利对粘结钕铁硼磁体产业发展的影响

粘结钕铁硼磁体制造起源于1982年美国通用汽车公司开发的以快淬工艺制备的钕铁硼永磁微晶粉末（简称MQ磁粉）。MQ磁粉的专利为美国麦格昆磁公司（MQI）独家垄断拥有，专利覆盖范围主要为日本、美国和欧洲地区，即凡是在这些国家和地区生产、销售的粘结钕铁硼磁体所用的原材料磁粉必须为MQ磁粉。非MQ磁粉的粘结钕铁硼磁体产品只能在非专利保护地区销售，不能销往受专利保护地区，否则磁体生产企业以及客户都将遭到专利拥有者起诉。日本、美国和欧洲等主要粘结钕铁硼磁体消费市场均为MQ磁粉的专利保护地区。

按照市场规律和规模效应，随着用量的逐年增大，磁体和磁粉价格都应持续下降，我国粘结钕铁硼磁体价格从2002年的67美元/Kg下降到2008年的62美元/Kg。但MQI公司凭借专利垄断，MQ磁粉价格不降反升，中国MQ磁粉价格从2002年的32美元/Kg上升到2008年的42美元/Kg，而作为MQ磁粉原料的母合金主要从中国采购，最近价格仅为10美元/kg。粘结钕铁硼磁体成本中MQ磁粉的占比一直较大，随着MQ磁粉价格的上涨，到2008年我国粘结钕铁硼磁体成本中MQ磁粉的占比已高达64.74%。MQI公司凭借专利垄断，其原料磁粉长期保持高垄断价位，从磁粉销售中获得暴利。其行为限制了粘结钕铁硼磁体成本的下降，制约了粘结钕铁硼磁体有效需求的增长，极大损害了粘结钕铁硼磁体产业的正常发展。

目前以夹江园通稀土永磁厂、浙江朝日科磁业有限公司、漯河三鑫稀土永磁材料有限责任公司等为代表的国内磁粉厂商虽然能够提供性能不亚于MQI且成本较低的快淬钕铁硼微晶磁粉，但受制于MQ磁粉专利的保护，日本、美国和欧洲地区的主要大宗用户尚无法采用该磁粉生产的磁体。（以上内容主要来自《磁体产业奇迹般的发展》罗阳 著 《磁性材料及器件》 2009年第1期）

中国粘结钕铁硼磁体和MQ磁粉的价格对比

单位：美元/Kg

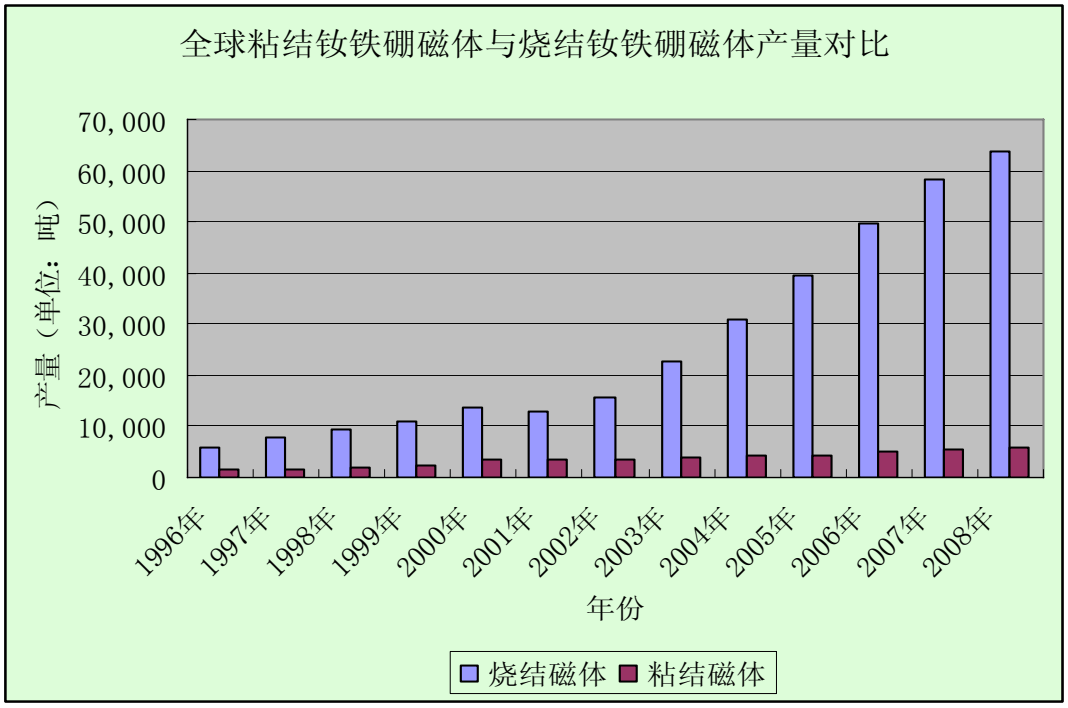
年份	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
磁体价格	67	64	61.5	59	57	61	62
MQ 磁粉价格	32	31	31	32	35	42	42
MQ 磁粉价格/磁体价格	47.76%	48.44%	50.41%	54.24%	61.40%	68.85%	67.74%

数据来源：
1.磁体价格价格来源于《磁体产业奇迹般的发展》罗阳著《磁性材料及器件》2009年第1期
2.MQ磁粉价格来源于《中国粘结NdFeB磁体行业协会2008会议简讯》 罗阳著 《磁性材料

及器件》 2008年第3期

MQ磁粉的专利构成复杂，为一个专利包，主要分为成分专利和工艺专利及辅助专利。根据麦格昆磁公司(MQI)公司网站（http://www.magnequench.com/）资料显示，基本专利从2009-2014年逐步到期，含钴（Co）成分MQ磁粉专利将于2012年5月到期，最重要的具有四方晶体结构的专利将于2014年7月到期。在MQ磁粉专利逐步到期失效后，国内低成本磁粉将能够进入日本、欧美等主要消费市场，磁粉价格必将出现较大程度下降，粘结钕铁硼磁体性价比将更为突出，得到更为广泛的应用。粘结钕铁硼磁体全球粘结钕铁硼磁体制造业将迎来爆发式的增长。

与粘结钕铁硼磁体一样，烧结钕铁硼磁体成本中原料磁粉所占比重也较大。烧结钕铁硼原料磁粉从1983年开始受日本住友特殊金属公司（SSMC）烧结钕铁硼基本成分和磁体制备工艺的全球专利保护，2003年该专利失效。而SSMC自1990年即有控制的在全球转让其专利，允许专利受让者在全球范围制备、销售、使用烧结钕铁硼磁体。MQI从来不向第二家转让磁粉制备工艺专利，以维持其在磁粉生产领域的独占性。正是由于SSMC和MQI对专利使用的差异，导致烧结钕铁硼磁体和粘结磁体在产量方面的差异越来越大，2008年全球粘结钕铁硼磁体的产量尚不足烧结磁体的1/10。



1997-2001年间，粘结钕铁硼磁体产量的年均增长率为20.8%，烧结钕铁硼磁体的年均增长率为12.7%。粘结磁体产量占粘结和烧结磁体总量的比值年均增长

0.925%，到2001年占磁体总量的比值为21.3%。若以此为基点，按上述增长速度发展下去，则2008年粘结磁体产量占总产量的比值应为27.8%，以总产量69,580吨计，则粘结磁体产量应达到19,200吨，约是当前产量6,000吨的3.2倍。

事实上从2002年到2008年，烧结磁体产量猛增，年均增长率达到26.5%，而粘结磁体的年均增长率仅为7%。SSMC和MQI对专利使用的差异导致的MQ粉高垄断价格，成为粘结磁体发展滞后于烧结磁体的一个重要原因。（以上数据及内容主要来自《磁体产业奇迹般的发展》罗阳 著 《磁性材料及器件》 2009年第1期 ）

（三）行业的竞争状况

随着全球磁性材料制造业向中国转移，中国已成为全球粘结钕铁硼磁体生产大国和产业中心。目前国内从事粘结钕铁硼磁体生产的大小厂家共计二十余家，彼此的生产规模、产品质量差距巨大：年产量 300 吨以上的厂家只有银河磁体和上海爱普生磁性器件有限公司两家；年产量 100－300 吨的厂家主要有深圳海美格磁石技术公司、韵升磁业、东阳英洛华磁业公司及乔智电子股份有限公司；其余的厂家年销产量只有几十吨，部分企业甚至尚处在研发、小批量生产阶段。从目前竞争状况和未来发展趋势看，市场的竞争主体将逐步集中在专业化程度、技术水平较高的大型企业之间，技术水平落后的中、小型公司将在竞争中被兼并或淘汰。（数据来源：《磁体产业奇迹般的发展》 罗阳 著 《磁性材料及器材》 2009 年 第 1 期）

当前，全球范围内的粘结钕铁硼磁体的生产格局是中国一枝独秀、占全球产量的70%以上；西欧（含日本）和美国本土的产品远不能满足自身的需求，需求缺口由中国等磁体输出国家和地区弥补；其他主要输出粘结钕铁硼磁体生产的国家和地区为俄罗斯、东欧和东南亚。

（四）粘结钕铁硼磁体制造业进入的主要障碍

粘结钕铁硼磁体行业准入门槛较高，主要原因在于其技术工艺和质量检测较为复杂。要在竞争中处于有利地位，粘结钕铁硼生产企业需要不断地进行技术更新、建立强大的品牌优势以及严格的质量和生产成本管理。

进入粘结钕铁硼磁体制造行业面临的主要障碍有以下几方面：

1、技术和研发障碍

随着电子信息技术的不断发展，下游微电机和电子设备生产商对粘结钕铁硼磁体性能稳定性的要求越来越高，外型尺寸公差的要求也越来越严格。不同的客户对磁体的成分配比、品种规格、磁性能、形状大小、尺寸公差、涂层、充磁方式以及机械物理性能的要求也不尽相同。下游客户的需求特点决定了本行业“个性化和非标准定制生产”特点，即对客户的需求进行一对一的产品设计、工艺技术研发后，再辅以个性化特制的模具、夹具等专用设备进行生产。同时，下游电子产品更新换代较快，需要磁体生产企业能够迅速配合下游生产商设计定型磁体产品，磁体生产企业需要长期不断进行模具设计、工艺技术、品质控制及生产管理等多方面的更新和提高。

本行业已经发展成为技术密集型行业，需要市场参与者具有较为雄厚的技术积累、更新和研发储备，技术实力不足的企业将面临着被市场淘汰的结局。

2、进入客户供应链的资质认证障碍

粘结钕铁硼磁体行业的主要客户均为国际市场上著名的微电机生产商，如：NIDEC（日本电产）、SONY（索尼）、JVC、LG、PANASONIC（松下）、SAMSUNG（三星）、MOATECH CO.，LTD（韩国东马公司）等。粘结钕铁硼磁体质量的稳定对客户终端产品功能的正常发挥至关重要。要成为以上知名客户的供应商，粘结钕铁硼磁体生产企业必须通过客户极其严格的供应商资质认定。首先，生产企业的企业管理和质量体系需通过客户认可的国际著名管理咨询机构的认证；在通过认证的基础上，客户对磁体生产企业的各类磁体产品逐项进行质量认定。在质量认定过程中，客户将对磁体生产企业的生产流程、质量管理、工作环境、经营状况等各个方面提出严格要求，对磁体生产企业的技术、研发、品牌、经营、管理、环境保护、员工素质和团队稳定性进行全方位的详细评估和现场规范管理，以及专用工装、模具、量具的认定认可，通常需要多次整改后方能通过。最后，还需要通过相当一段时间的小批量供货测试后才能正式被客户认定为供应商。知名客户的供应商资质认定非常严格，难度极大，磁体生产企业通常要花费多年的努力才能通过“合格供应商”资质的最终审定。

与此相对应的，一旦磁体生产企业取得“合格供应商”资格，确定合作关系，为保证产品品质及维护供货的稳定性，知名客户通常不会轻易改变磁体供应商。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，对拟进入粘结钕铁硼磁体行业的企业形成了极强的资质壁垒。

3、资金障碍

本行业伴随电子信息技术的发展而发展，新技术的开发、不断提升的质量管理要求使得粘结钕铁硼磁体生产企业初始和后续技术创新、技术研发的资金投入较高。随着电子信息技术的不断发展，生产企业需要相应更新完善先进的生产及试验、检测设备和仪器等，如果要涉足硬盘驱动器主轴电机等高档粘结钕铁硼磁体的生产，由于其磁体洁净度要求较高，需要建设净化要求较高的生产厂房。所以，本行业对新进入者有较强的资金障碍。

4、人力资源障碍

本行业需要大量的高水平且经验丰富的研发人员和质量管理人员，以保证企业研发水平的先进性、持续性。同时该行业需要大批熟练的高级技术工人，并且部分关键岗位需要经验丰富、责任心强的优秀技术工人才能胜任，而这些优秀技术工人的培养需要多年的时间和积累。所以，本行业对新进入者有较强的人力资源障碍。

（五）市场容量

粘结钕铁硼磁体属基础电子元件，具有可加工性好，尺寸精度高的特点，特别适应电子信息整机“轻薄短小化”的要求，大量应用于性能要求高、尺寸公差小、外形不规则的各种微型电机领域，具体如下：

1. 计算机、DVD 机、VCD 机、CD 机等光盘驱动器存储装置微型电机

光存储作为与磁存储技术并行的存储方式，是当今重要的数据保存方式之一，有存储容量大、价格便宜、保存时间长、适宜保存大量数据的优势，被广泛应用于教育、数据库、影视娱乐和电子图书杂志领域，其技术已从红色激光发展蓝色激光读取数据，未来还将朝快速和高清晰还原影像以及大容量资料存储方向不断发展完善。作为发展光存储技术不可缺少的存储体——大容量、可刻录、可擦写光盘的问世进一步推动了作为光存储技术的关键设备——光盘驱动器的发展。目前，光盘驱动器被广泛应用于 DVD 机、计算机、CD 机、HD-DVD 机、VCD 机、刻录机和大型信息存储设备中，随着光存储技术和光盘驱动技术的日臻完善和发展，作为光盘驱动器中主轴微电机必不可少的元件——粘结钕铁硼磁体的需求量将不断增长。

2. 计算机、消费电子品等硬盘驱动器存储装置微型电机

随着计算机技术的不断发展，已经推动人类社会步入信息社会、走向知识经济。现代社会已越来越无法离开计算机产业的发展，全球互联网的快速发展和计算机的推广普及推动了计算机产业的快速发展。以中国为例,据艾瑞（iResearch）市场咨询发表的《2007年中国网络经济市场份额报告》，中国2006年互联网用户数为1.37亿人，预计2010年将超过2.5亿人，三年间增长82.48%；此外，中国政府一直致力于消除城乡之间的数字鸿沟，在城市普及电脑的基础上、通过网络建设和将电脑列入“家电下乡”财政补贴范围，推动了计算机在中国农村的普及。

目前计算机技术已经延伸进入消费类电子产品和监控录像安全产品。计算机的数据保存采取磁存储技术，磁存储技术作为与光存储技术并行的存储方式，是当今重要的数据保存方式之一。硬盘是计算机和许多电子消费产品、监控录像中重要的数据存储设备。此外，硬盘驱动器还广泛应用于 PC 机外的数据存储领域，并且在下一代视听系统中将扮演不可缺少的角色，包括监控录像安全产品、数码摄像机、数码录像机、机顶盒、手机、掌上电脑、GPS、游戏机、MP4 等等。预计未来用于非 PC 机的硬盘驱动器数量将超过用于 PC 机的硬盘驱动器数量。硬盘驱动器主轴电机必须使用高精度、高洁净度粘结钕铁硼磁体，其需求量将持续快速增长。

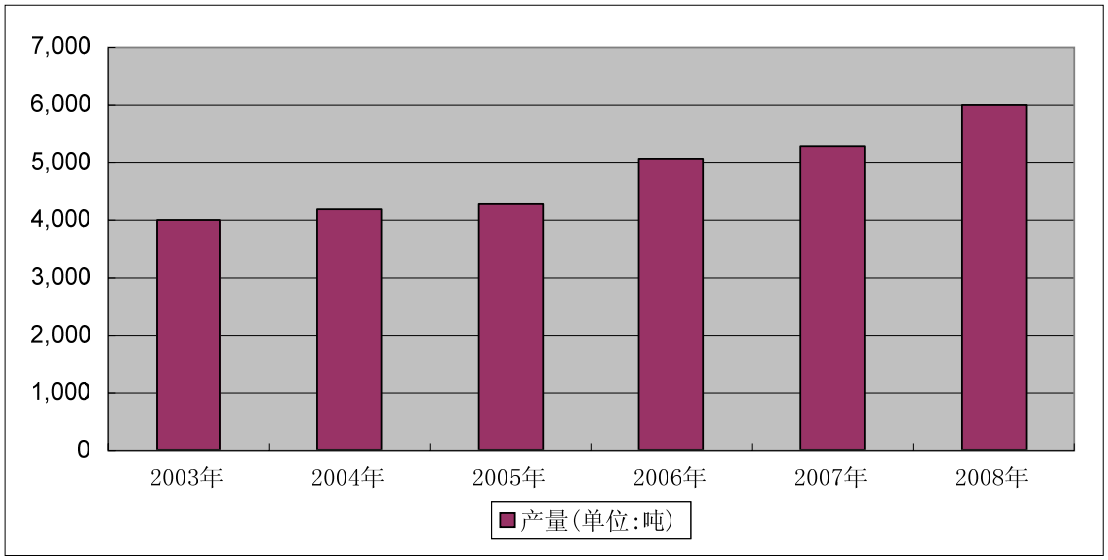
3.汽车电机、传感器、车载 GPS 等汽车电子产品微型电机

汽车中的微特电机是粘结钕铁硼永磁应用较新的领域之一。汽车中的微特电机主要应用途径包括：1.发动机部件的应用，主要是在汽车起动机、电喷控制系统、发动机水箱散热器及发电机；2.底盘车架上的应用，主要是在电子悬架控制系统、电动助力转向装置、稳定性控制系统、巡行控制系统、防抱死控制系统及驱动动力控制系统；3.汽车车身部件上的应用，主要是在中央门锁装置、电动后视镜、自动升降天线、电动天窗、自动前灯、电动座椅调整器、电动玻璃升降器、电动刮水器、空调系统、电动电子车速里程表等；4.汽车附件上的应用，主要是在吸尘器、充气机、气泵、抛光机等装置。根据汽车行业估算，每辆经济型汽车需配备 20 台以上小电机、高级轿车至少需 60 台以上小电机，豪华型轿车需近百台小电机。随着汽车节能环保的发展，小型化和轻量化成为首要技术开发项目，而电机部分采用粘结钕铁硼磁体将有效地提高功能和减小尺寸。未来粘结钕铁硼磁体在汽车应用的发展，将增大粘结钕铁硼磁体的市场需求。

4.其他微型电机

打印机、扫描仪、复印机、传真机等计算机外围设备、办公自动化设备、家用数码产品、各类中小型无刷直流电机和控制电机，风扇电机及各类中小型发电机部件等的微型电机。

2003-2008年全球粘结钕铁硼磁体产量增长图



2003-2008年五年间全球粘结钕铁硼磁体产量由4,000吨增长到6,000吨，行业年复合增长率为8.45%。粘结钕铁硼磁体主要用于电子信息业、汽车工业、办公自动化及家电行业等，随着上述行业未来需求的不断增长，粘结钕铁硼磁体需求量将持续增长。假设未来几年粘结钕铁硼行业保持近5年的增长速度，到2013年，全球粘结钕铁硼磁体的需求量将为9,000吨，按2008年全球粘结钕铁硼磁体价格76.6美元/公斤计算，产值约6.9亿美元，折合人民币约47亿元。（注：全球粘结钕铁硼磁体2008年价格引自《磁体产业奇迹般的发展》 罗阳著《磁性材料及器材》2009年 第1期）

随着全球信息产业的快速发展，粘结钕铁硼磁体作为信息产业基础性元件，其需求不断扩大。目前由于MQ磁粉高垄断价格的原因，制约了粘结钕铁硼磁体有效需求的快速释放和全球粘结钕铁硼磁体产业的快速发展，使大量的粘结钕铁硼磁体潜在需求尚未能充分释放。随着MQ磁粉专利的逐步全部到期，会使粘结钕铁硼磁体的应用范围和销量快速上升，其未来市场容量将快速增长。

（六）影响粘结钕铁硼磁体制造业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策的支持

当今全球各国在可持续发展理念指导下，积极通过技术创新、制度创新、产业转型、新能源开发等多种手段，尽可能地减少煤炭石油等高碳能源消耗，减少二氧化碳等温室气体的排放，达到经济社会发展与生态环境保护双赢的一种经济发展形态。

粘结钕铁硼磁体是发展低碳经济和开发新能源的重要基础材料，也是电子信息产业的基础元件。发展电子信息产业和推广稀土应用，符合我国现阶段节能环保的产业政策。粘结钕铁硼等稀土永磁材料是目前磁性能最好的永磁材料，为国家鼓励类发展产业。《产业结构调整指导目录（2005年本）》将“高性能磁性材料制造”列入第一类——鼓励类第八类的第13项、“大容量光、磁盘驱动器及其部件和数字产品用存储卡制造”列入鼓励类第二十四类的第28项。《产业结构调整指导目录（2007年本）》（征求意见稿）将“稀土磁性材料……及其应用产品”列入第一类——鼓励类第八项 的5项、“大容量光、磁盘驱动器及其部件和数字产品用存储卡制造”列入鼓励类第二十四类的第26项。国家鼓励对粘结钕铁硼的研发和规模化生产进行投资。

2009年以来，国家为节能减排、刺激消费陆续推出了“建设智能电网”、“家电下乡”、“汽车以旧换新”以及“电信网、广播电视网和计算机通信网整合成为统一的信息通信网络”等重大政策，上述政策，将带动电子信息产业、汽车和家电产业的快速发展，为粘结钕铁硼磁体行业带来高速发展的新机遇。

（2）世界粘结钕铁硼磁体生产中心的转移

由于中国具有丰富的稀土原料资源、较好的制造业基础、相对廉价的劳动力和巨大的应用市场，中国已成为世界粘结钕铁硼磁体的生产中心。未来中国将重点发展高性能、高技术含量的高档粘结钕铁硼磁体产品，以满足国际、国内的硬盘驱动器、光盘驱动器和汽车用微特电机的需求。

（3）国内企业的技术水平与国际接轨

中国在90年代初期紧随日本、欧洲及美国开始从事粘结钕铁硼磁性材料的研究，国内厂家在自身长期研发的基础上，不断创新先进生产工艺、生产技术和管理方法，形成了具有中国特色的独特的工艺技术和质量管理控制体系，包括本公司在内的部分国内厂家的产品已具有较强的国际竞争优势。

（4）MQ磁粉专利到期后刺激国内外市场潜在需求激增

粘结钕铁硼磁体作为电子信息产品中的微型电机首选磁体，具有性能优良、用量大、其它永磁材料无法替代的优势。随着MQ磁粉各项专利保护的逐步到期，粘结钕铁硼磁体价格将大幅降低，其产品性价比优势将不断增加，市场潜在需求将不断释放，使粘结钕铁硼磁体制造行业迎来爆发式增长，行业内具有核心技术，具备规模竞争优势、成本优势、客户和市场优势的行业龙头企业将会面临进一步快速发展的机遇。

2、不利因素

（1）对下游行业的依赖

粘结钕铁硼磁体下游产品的使用领域大多集中在通信、计算机、消费类电子、信息等科技领域。如果上述行业萎缩及其相关产品的需求下降将粘结钕铁硼磁体行业的生产经营带来一定的不利影响。

（2）人民币不断升值的压力

中国粘结钕铁硼磁体生产企业有较大部分产品出口，人民币不断的升值的压力对企业的盈利能力带来一定的不利影响。

（七）行业技术水平和技术特点

中国已成为粘结钕铁硼磁体的全球生产中心，经过生产企业持续的努力，行业技术水平不断提高，部分生产企业的高端产品已达到国际先进技术水平。我国从九十年代初期开始粘结钕铁硼磁体的研究并产业化，以本公司为代表的部分国内企业突破国际技术封锁、走自主研发创新的道路，逐步在国际市场上创立了民族粘结钕铁硼磁体品牌，目前产品已具备国际较先进技术水平。同时，随着日本等国粘结钕铁硼磁体制造工厂向中国转移，我国也通过并购等方式，引进吸收了西方先进技术，出现了如“上海爱普生”等国际水平的引进品牌产品。

粘结钕铁硼磁体生产企业需要不断加大科研与技术开发投入，提高产品的技术含量。生产高性能、高技术含量及低生产成本的产品，将是未来磁体生产企业的发展方向。

（八）行业的经营模式

粘结钕铁硼磁体应用广泛，下游客户对磁体的成分配比、品种规格、磁性能、形状大小、尺寸公差、涂层、充磁方式以及工作环境的要求也不尽相同。即使同

一下游客户的不同产品，其装备的磁体要求也存在差异。因此，粘结钕铁硼磁体产业不属于标准化产业，主要是根据客户提供的技术规格参数要求进行一对一的专门设计制造，为个性化非标准定制生产。

下游客户向磁体制造厂家提出设计试制的技术规格参数要求，磁体制造厂家设计制造样品，经客户检验合格后下订单，磁体制造厂家按订单组织生产并向客户发货完成销售。

（九）上下游行业与本行业关联性及其影响

粘结钕铁硼磁体的主要原材料为快淬钕铁硼合金磁粉，磁粉行业是本行业的上游行业，磁粉价格的变动将对行业盈利造成影响。

公司的下游客户主要是国际知名的微电机生产厂家，并通过这些厂家使粘结钕铁硼磁体最终应用于电子信息产品、消费类电子、家用电器以及汽车电子产品等行业。市场对下游行业的需求增长，将带动粘结钕铁硼磁体行业的增长，其市场需求与下游行业的发展和景气状况有较强的联动性。如果下游行业景气程度下降或发生重大不利变化，将会对行业发展产生消极影响。

（十）产品进口国有关进口政策、贸易摩擦对产品进口的影响

公司的粘结钕铁硼磁体元件主要出口给日本、韩国、美国和欧盟等地的著名微电机生产商，其对粘结钕铁硼磁体元件的进口没有特殊的限制性政策，也未发生因贸易摩擦对粘结钕铁硼磁体元件产品进口产生影响的情形。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司的行业地位

公司成立以来，经过持续不断的技术创新、自主研发、设备改进、人才培养、管理改善等，公司已形成了较为成熟完善的拥有完全自主知识产权的粘结钕铁硼稀土磁体的专有技术和专有生产设备体系，已建成了国际较先进水平能够大批量、多批次、多品种、多牌号生产粘结钕铁硼稀土磁体的生产线，成为 SONY（索尼）、NIDEC（日本电产）、JVC、LG、PANASONIC（松下）、SAMSUNG（三星）等世

界著名公司的粘结钕铁硼磁体元件主要供应商。目前公司已经成为全球最大的粘结钕铁硼磁体生产企业，“银河磁体”已成为粘结钕铁硼磁体行业较为知名的品牌。（公司行业地位资料来源于全国磁性材料与器件行业协会 2010 年 1 月 21 日出具的证明）

公司拥有一系列混料、成型、无尘复合涂层、充磁等自主研发的核心技术，部分产品在最大磁能积、抗腐蚀性、多极磁化控制、异型成形等多项性能指标达到甚至优于国外同类产品水平。产品主要特点为：1、磁性能高，特别适合于要求磁性能高、体积小、磁路复杂的应用；2、采用模具一次成型，不需要后续机械加工，低温固化，避免了因高温烧结而产生的变形，尺寸精度高，特别适合于要求尺寸精密的应用；3、形状自由度大，易制成轻、薄、小及复杂形状的异型产品，可极大地推动各类机电产品向小型化轻量化发展；4、性能价格比好，耐高温、腐蚀性好、强度、韧性好、不易破碎；5、可与其他零部件一体化成型为部件，简化下游产业的组装流程，降低其生产成本。

公司从技术难度和产品附加值相对较低的产品做起，依靠自主研发、自主创新突破国外技术封锁，通过不断的技术升级、客户开发和品牌积累，优化产品结构，提升产品档次，现已进入技术难度大、附加值高的硬盘驱动器用磁体、汽车用磁体的生产销售领域。公司最初以家用电器、办公自动化设备用磁体为主导产品；随着光盘驱动器用磁体研发成功及客户认可，光盘驱动器用磁体成为公司的主导产品；目前硬盘驱动器用磁体及汽车用磁体已经研发成功并通过多家知名客户认证，进入批量生产。未来，公司将凭借已建立的品牌实力和竞争优势，大力发展硬盘驱动器用等高端磁体的生产，进一步提升公司的盈利能力、提高公司高端产品的市场占有率。

（二）同行业竞争情况

1、主要竞争对手情况

公司目前的产品结构中光盘驱动器用磁体、家电和办公自动化用磁体等其它磁体占比超过 60%，为公司的传统优势产品。随着中国成为粘结钕铁硼磁体的全球生产中心，上述产品的生产主要集中在国内，竞争主要在国内厂家之间展开。公司这些产品上具有较为明显的竞争优势，销量一直保持行业领先地位。在这些

产品领域，公司的主要竞争对手包括：乔智电子股份有限公司、浙江英洛华磁业有限公司和宁波韵升高科磁业有限公司。

硬盘驱动器用磁体是粘结钕铁硼磁体中附加值高和成长性好的高端产品，其制造技术要求高、难度大，原来主要掌握在日本公司手中。公司通过长期的技术积累和自主创新，研发成功具有自主知识产权的硬盘驱动器用磁体，产品通过国际多家知名客户的认证。在公司现有产品中，硬盘驱动器用磁体的销量占比已超过 20%。目前全球硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体生产企业主要为上海爱普生磁性器件有限公司、DAIDO ELECTRONICS Co.,LTD.（日本大同电子公司）和银河磁体三家。前两家公司涉足硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体生产的时间较早、具有较大的领先优势；公司虽起步晚，但已在这一高端产品领域站稳了脚步，近三年及一期硬盘驱动器用磁体产品的销量分别达到 122.06 吨、147.99 吨、209.91 吨和 130.87 吨，呈稳步上升态势。

高性能汽车用粘结钕铁硼磁体为粘结钕铁硼磁体的新应用领域，其附加值高，制造技术难度较大，质量管理要求极其严格，属于粘结钕铁硼磁体的高端市场。汽车用粘结钕铁硼磁体为新兴市场，目前全球能够生产汽车用粘结钕铁硼磁体的厂家数量较少。现在各厂商主要与汽车厂商合作，不断的开拓及发展汽车用磁体的市场空间，市场竞争较小。

主要竞争对手情况：

（1）DAIDO ELECTRONICS CO.,LTD（日本大同电子公司）。该公司为日本东京证券交易所上市的 Daido Steel Co., Ltd（日本大同特殊钢公司）的全资子公司，成立于 1990 年 1 月 26 日，注册资金 1,490 百万日元，经营范围为生产销售稀土粘结磁体及相关应用产品，其生产粘结钕铁硼历史较为悠久。DAIDO ELECTRONICS CO.,LTD 在日本建有 Head Factory, Daido Electronics（大同电子总部工厂）和 Nagoya factory, Daido Electronics （大同电子名古屋工厂），海外生产基地设在泰国和中国。Daido Electronics （Thailand） Co., Ltd（大同电工（泰国）公司）成立于 1994 年 6 月，现主要生产硬盘驱动器用磁体，同时也生产少量无刷直流电机及步进电机用磁体；Daido Electronics （Suzhou） Co., Ltd（大同电工（苏州）公司）成立于 2003 年 10 月，主要生产热挤压磁体。除上述两家主要的全资海外生产基地外，DAIDO ELECTRONICS Co.，LTD 还于 2002 年 9 月在深圳成立了独资的 Shenzhen Baoan Shajing Daido Electronics Magnets

Factory（沙井电子磁石厂），生产稀土（NdFeB\SmFeN）粘结磁体。（资料来源：Daido Steel Co., Ltd（日本大同特殊钢公司）主页 http://www.daido.co.jp；DAIDO ELECTRONICS Co.,LTD.（日本大同电子公司）主页 http://www.daido-electronics.co.jp）

（2）上海爱普生磁性器件有限公司。该公司成立于 1995 年，截止 2008 年底注册资金 123,601.68 万日元，公司业务性质为稀土永磁材料及其应用产品的技术开发，经营范围：开发、生产磁石、磁粉原料、磁性器件及相关产品，销售自产产品生产与销售，其产品主要为粘结钕铁硼磁体。该公司原为日本爱普生公司控股、现为北京中科三环高技术股份有限公司控股 70%的中日合资企业。（资料来源：上海爱普生磁性器件有限公司主页 http://sem.epson.com.cn/；北京中科三环高技术股份有限公司主页 http://www.san-huan.com.cn/，北京中科三环高技术股份有限公司 2008 年年度报告）

（3）乔智电子股份有限公司。该公司成立于 1987 年 3 月，注册地：台湾桃园县，目前实收资本 21980 万新台币，是台湾龙头地位的专业磁性材料经营者。2001 年 1 月在广东东莞设立东莞谢岗乔智电子厂，2002 年 12 月，该厂取得大陆独资公司执照，变更为东莞乔智电子有限公司，经营项目为生产和销售稀土应用（稀土磁粉、磁石、大容量光、磁盘驱动器部件）。2006 年 1 月在浙江省平湖经济开发区设立独资子公司平湖乔智电子有限公司，经营范围为大容量光、磁盘驱动器部件、敏感元器件及传感器、光电子器件、新型机电组件的加工、制造销售；稀土磁石磁体、磁粉的切割、压延、研磨加工。（资料来源：乔智电子股份有限公司主页 http://www.georchi.com/.）

（4）浙江英洛华磁业有限公司。公司成立于 1987 年，位于浙江省金华市东阳市横店工业区内，注册资金 6000 万元，生产烧结钕铁硼、粘结钕铁硼和钐钴等稀土永磁产品。（资料来源：中国商品网 http://ccn.mofcom.gov.cn/884099）

（5）宁波韵升高科磁业有限公司。该公司成立于 1996 年，现为上市公司宁波韵升股份有限公司持股 75%的子公司。注册地：宁波市江东区宁穿路 98 号，注册资本：6000 万元，公司主要经营磁性材料、金属材料、机械（除国家限制外商投资项目）制造、加工、自有设备出租，金属表明处理及热处理。（资料来源： 宁波韵升股份有限公司 2008 年年度报告）

2、公司硬盘驱动器用磁体产品与国际主要品牌产品比较

目前公司产品主要出口，为许多国际著名微电机生产商长期使用。在光盘驱动器用磁体等公司传统产品领域，公司具有较为明显的竞争优势。硬盘驱动器用磁体是粘结钕铁硼磁体高端应用领域的代表，公司的硬盘驱动器用磁体产品质量稳定可靠，性能指标达到甚至优于国际主要品牌产品水平且性价比较高，为公司下一步重点发展领域。公司与国际主要品牌硬盘驱动器用磁体产品比较如下：

硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体产品比较表

序号	比 较 项 目	银河磁体	日本大同电子	上海爱普生
1	最大磁能积（BH）max（MGOe）	2～13	4～11	4～11
2	自动化程度	中	高	中
3	成本	低	高	中
4	知识产权和品牌	自主知识产权和国内品牌	自主知识产权和国外品牌	引进知识产权和国外品牌

（三）公司的竞争优势与劣势

1、竞争优势

（1）自主创新的技术优势

公司紧随日本、欧洲及美国开始从事粘结钕铁硼磁性材料的研究。由于发达国家的产业保护和技术封锁，公司只能自主研发、自主创新，走有中国特色的发展道路。公司创业之初，自有资金有限，没有条件像发达国家企业一样采用最先进的设备进行生产，只能从改进软件技术入手，以弥补硬件的不足；随后在生产过程中，逐步摸索开发出有自己特色的专用设备；随着对行业的不断深入了解，不断改进硬件设备，使其质量和效率向国际先进水平看齐，但在整个过程中，始终保持价格的竞争优势。

经过艰苦钻研，公司 1996 年已形成了批量生产的能力，研制出了生产粘结钕铁硼磁体的专有技术以及与之配套的完全国产化的装备体系，填补了当时国内该行业在技术和装备上的空白，打破了日本、美国在此行业的垄断格局；公司 1999 年建成了国内先进水平的粘结钕铁硼磁体生产线；公司不断进行技术改进和设备改造，使公司自主知识产权的专有技术体系越来越完善，专有设备体系越来越高效。目前公司专有技术及设备体系主要包括：1）多牌号、性能优良的成分配比技术；2）保证产品性能稳定的混料技术，工艺简便、性能稳定、高效率

生产的成型技术；3）模架和超硬合金模具的自制加工技术；4）高耐腐蚀的涂层技术；5）高精度高效率的后处理专用设备技术；6）磁化设备的改造技术；7）高效可靠高寿命的充磁线圈设计、制造技术；8）转子组件组装技术；9）高洁净度包装物生产技术等；公司根据自身实践经验和技术积累，独立设计建造了洁净度指标、产品性价比较高的整套硬盘驱动器磁体涂层生产线；公司目前已经拥有实用新型专利 2 项、发明专利 1 项，正在申请的发明专利 1 项。公司正在对已获得的发明专利申请 PCT 国际专利保护，该发明专利的 PCT 国际申请已被受理，申请成功后，将使公司的专利在全球主要专利保护国得到保护，有利于提高公司在全球范围内的竞争力。

公司的稀土粘结磁体项目1996年被国家科学技术委员会认定为“国家级火炬计划项目”并获得四川省和成都市科技进步一等奖，1997年由国家科委、税务总局、对外经贸部、国家技术监督局和国家环保局颁发“国家重点新产品证书”，2001年和2004年公司被科技部火炬高技术产业开发中心认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”，从2000年开始一直被认定为“高新技术企业”。2008年12月15日，公司获得了由四川省财政厅、省科技厅、省国税局和地税局联合颁发的高新技术企业认定证书。

（2）自主研发的生产设备优势

由于粘结钕铁硼磁体是非标产品，需要完全按客户的要求进行生产，因此粘结钕铁硼磁体产品的规格品种多，而不同规格品种的产品需要不同的模具、不同设备进行生产。为满足不同客户的要求，粘结钕铁硼磁体生产企业需要既能小批生产、又能大批生产、还能多品种多规格多牌号的产品同时生产的设备生产体系。

为满足不同客户的需求，公司依靠自身的技术力量，结合国情，利用国产相近设备进行改造，自行设计适合工艺要求的各类非标设备，建成了既能“小批量、多批次、多品种、多规格”，又能“大批量、多规格、多牌号”生产粘结钕铁硼稀土磁体的生产线，不但实现生产设备全部国产化，而且能够根据实际生产需要进行灵活组合，实现多品种多规格多牌号产品同时生产，且生产能力能实现弹性控制，具有国际先进水平。公司将生产设备根据自身的生产需要改造升级，拥有满足不同生产工序高效率生产的设备生产体系。高效率的生产设备不仅能够适应不同客户的个性化生产需求，而且能够大大降低产品的加工成本，保证产品质量的稳定，极大地增强公司的市场竞争力。

公司通过生产中的实践和总结，持续对生产设备进行技术改造，提高生产效率。近三年来，公司对各工序的设备均由手工改成半自动、半自动改成全自动等，生产效率提高非常明显：成型设备系列技术改造后，不仅可以采用自动作业方式，对特殊的产品仍可实现其它的作业方式，生产效率大大提高，生产效率是改造前的3倍，公司“改进的自动压机比进口的效率更高，其产品质量更好，而全套硬件设备的价值只相当于进口压机价值的1/10——1/15”；固化设备自动化改造后，效率提高30%；涂层工序自动化改造后，在大多数工位上已实现自动化，产品涂层整体效率比改造前提高1倍，特别是公司独立设计的硬盘驱动器磁体涂层生产线，“其达到的洁净度指标在国际上是领先的”，其产品性价比较高；磁化设备系统性的改造后，充磁线圈可实现多件产品同时着磁、线圈发热量小寿命长，提高了充磁效率，与之配套的充磁夹具可实现对产品准确的定位，确保磁化均匀性，整体充磁效率是改造前的1.3倍；装配工序系统自动化改造后，整体装配效率是改造前的1.5倍；公司通过自行研发设计，以自制简单设备，高效保证产品的厚度公差，该设备被快淬钕铁硼磁粉的发明人——John Croat博士高度赞扬，并提出采购要求。（注：引用的说法引自《磁体产业奇迹般的发展》 罗阳著《磁性材料及器材》2009年 第1期）

（3）客户优势

公司目前产品主要出口国际市场，主要客户均为国际著名的微电机生产商，包括JVC、SONY、LG、NIDEC、PANASONIC、SAMSUNG、MOATECH、H.P INDUSTRIAL等，在国际上拥有很强的竞争力和知名度。

粘结钕铁硼磁体质量的稳定对客户终端产品功能的正常发挥至关重要，要成为以上知名客户的供应商，粘结钕铁硼磁体生产企业必须通过客户极其严格的供应商资质认定。这些客户会对磁体生产企业的技术、研发、品牌、经营、管理、环境保护、员工素质和团队稳定性进行全方位的详细评估和现场规范管理，以及专用工装、模具、量具的认定认可，通常需要多次整改后方能通过；然后，磁体生产企业还需要通过相当一段时间的小批量供货测试后才能正式被认定为供应商。一般来说，磁体生产企业通常要花费多年的努力才能通过“合格供应商”资质的最终审定。

以公司为例，公司取得NIDEC（日本电产）光盘驱动器用磁体的合格供应商资格共花费四年时间：1996年公司研发光盘驱动器用磁体取得进展、1997年开始

接受日本电产的现场详细评估和小批送货测试并持续改进、1999年公司获得“合格供应商”的认定并批量供货。

公司的硬盘驱动器用磁体进入硬盘微电机生产商JVC的供应商体系前后共耗费六年时间：2000年研发取得进展、2001年开始接收JVC的现场详细评估和送样测试并不断改进、2004年开始小批量供货、直到2006年才从JVC获得批量定单。

此外，公司的汽车用磁体从2000年开始研发到为日韩欧美批量供货、前后共经历五年时间。

与此相对应的，一旦磁体生产企业取得“合格供应商”资格，确定合作关系，为保证产品品质及维护供货的稳定性，国际知名客户通常不会轻易改变磁体供应商。

经过多年的努力，公司已经形成了稳定、优质的客户群，公司通过其严格的供应商资质认定，与其建立了长期合作伙伴关系，历年得到客户的一致好评，如获得NIDEC（日本电产）、JVC、LG等的“感谢状”、“年度品质优胜奖”或“年度最优秀协力公司”称号等。

（4）产品优势

公司成立以来，从技术难度和产品附加值相对较低的产品做起，依靠自主研发、自主创新突破国外技术封锁。

公司在发展过程中，始终坚持通过不断的技术升级、客户开发和品牌积累以优化产品结构、提升产品档次，产品逐步升级到光盘驱动器用磁体，并进一步拓展到技术难度大、附加值高的硬盘驱动器用磁体和汽车用磁体。目前公司已经成为全球最大的粘结钕铁硼磁体生产企业，产品规格品种的多样性、完整性和先进性具有一定的行业优势。

公司的硬盘驱动器用磁体是粘结钕铁硼磁体产品中高难度和高附加值品种的代表，属粘结钕铁硼磁体的高端产品领域，也是公司重点开发的产品。由于硬盘驱动器主轴电机处于密封环境下高速旋转，所有零部件要求非常精密。其制造难度主要表现在：

A、高精度成型难度大。计算机及电子消费类产品硬盘转速朝高转速方向发展，目前已达 12,000－15,000 转/分，要求所有运动部件具有很高的动平衡性以保证磁头读取数据准确。磁体的内外径、圆度、同轴度、平行度、密度均匀性都必须控制在很小的范围。磁体采用模具一次成型，在脱模和固化时，极易产生变

形，要达到上述要求有很高的难度。

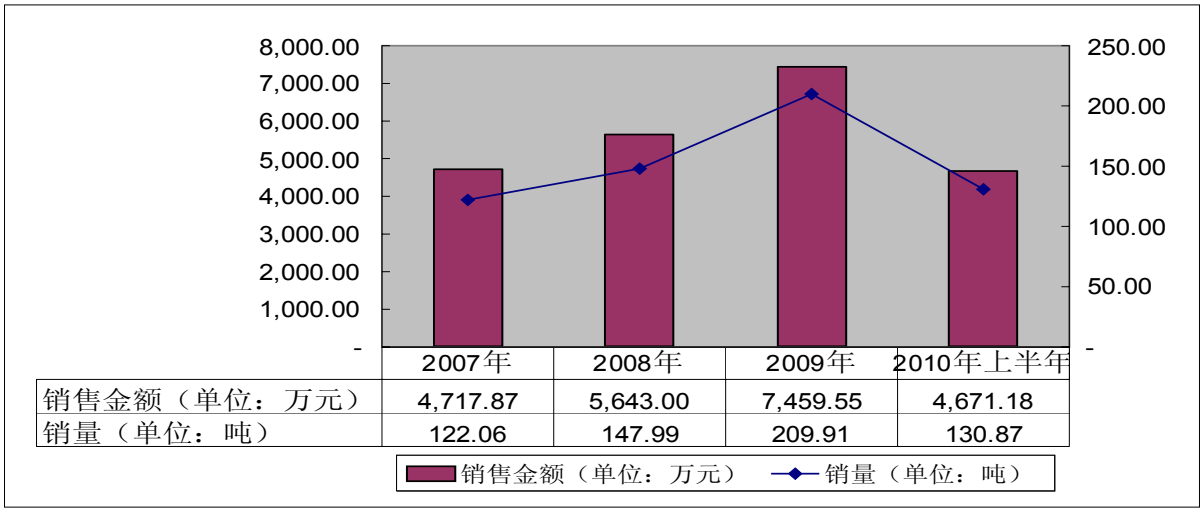
B、高洁净度控制难度大。硬盘磁头与盘片间隙极小、尘埃粒子落在磁盘片上会造成数据读写错误或盘片损伤；但由于粘结钕铁硼是用磁粉末压制成型且后续加工过程中易造成污染，所以控制尘埃粒子数存在很大的难度，需在洁净无尘厂房内完成。

C、复合涂层难度大。现在硬盘驱动器应用于各种环境中工作的计算机和电子消费类产品，而粘结钕铁硼磁粉中钕和铁在空气中容易氧化生锈，防锈涂层要求极高。若发生氧化将直接影响到磁体的精度和洁净度。

为解决上述技术难题，在国外技术封锁的条件下，公司通过长期的技术积累和自主创新，建成了具有国际较先进水平的无尘净化生产车间，改造完成了保证产品尺寸公差的专用成型设备，开发了具有自主知识产权的高清洁度自动电泳系统、自动喷涂系统和高洁净度包装物技术，产品技术指标达到了国际较领先水平，得到了客户的广泛认可，各项技术已正式应用于批量生产。公司《复合涂层的硬盘驱动器主轴电机部件及其复合涂覆方法》已获国家发明专利，同时 PCT 国际申请已被受理；《电泳涂装夹具及其使用方法》申请国家发明专利、已进入实质性审查生效阶段；《电泳涂装夹具》获国家实用新型专利。

公司硬盘驱动器用磁体无尘净化生产现场

2007 年-2010 年上半年硬盘驱动器用磁体销售增长图



硬盘驱动器用磁体技术要求高、投资大，市场竞争在包括本公司在内的少数几个大型生产企业之间展开。公司作为国内自主研发进行硬盘驱动器用磁体生产的企业，研发和生产时间相较竞争对手晚，但发展迅速，产品的质量达到了国际同类产品的较先进水平，且有较高的产品性价比优势。目前的销售金额、销量和客户订单水平已创历史同期新高，产品市场前景广阔。

（5）人才优势

优秀的人才是公司能够不断技术创新的保证。公司的主要经营管理者从公司创立之初即参与粘结钕铁硼磁体研发，熟悉了解粘结钕铁硼磁体的技术、工艺、设备、品质、市场等，均为行业内的专家。经过多年的发展。公司形成了以董事长领头的包括磁体、模具、涂层及其他相关领域的技术人才在内的专业技术研发团队，具有对技术和市场“把握准、决策快、反应力和应变力强”的特点，能够高效地研发具有前瞻性的新产品。同时，公司一直专业从事粘结钕铁硼磁体的研

发，积累了丰富的经验，掌握了大量的各种类粘结钕铁硼磁体设计相关的数据、技术资料，能够快速的根据客户的需要开发出其所需的产品。目前公司已经开发定型生产出满足各种国际、国内用户要求的多达5000多个品种规格的多批次个性化非标产品。

同时，公司形成了自身独特的“师傅传带”的人才培养方式。在创业初期，由掌握技术的创业者亲自传授技术、现场指导、有时甚至和员工吃住在一起来培养人才；随着公司技术成熟、规范化管理的推进、老一批技术骨干的培养成熟，这批技术骨干又成了师傅，培养下一代新人。另外，公司充分利用每一次客户来访机会，通过让研发人员、技术人员、质量管理人员参加客户会议，在与客户交流中培养人才。以上两种方式相结合，为公司培养着充足的骨干人才和储备人才。

（6）管理优势

公司始终以最适合企业发展的管理方法及管理理念引导企业的发展，将公司的资源进行科学有效地整合，从而充分发挥其效能。

为提高公司的质量管理水平，公司自1999年开始全面开展以“整理、整顿、清扫、清洁和素养”为主要内容的“5S管理活动”，参与人员上至总经理、下至清洁工人，区域范围不仅包括生产场所、办公室，还包括员工集体寝室，大大提高了公司的现场管理水平和员工素质。

生产管理、品质控制和成本控制是最能体现企业核心竞争力的三个方面。公司建立了严格的生产管理流程、品质控制体系以及供应商评估与控制体系，能够确保原材料供应、生产、销售等各个环节的质量控制。通过自身的努力，公司质量管理体系于2002年通过ISO9001:2000认证，于2006年通过ISO/TS 16949:2002认证，均获得了瑞士SGS United Kingdom Ltd颁发的证书。瑞士SGS United Kingdom Ltd是世界上最大的检测、评估和认证机构，在全世界范围内因其评估态度的严肃性而著名，其颁发的证书受到欧洲、美国、日韩等地区广泛认可。公司管理体系通过SGS United Kingdom Ltd的认证，有利于公司于国外客户合作，进一步拓展国际市场。

同时，公司注重环境保护，公司产品完全符合欧洲的RoHS环保标准。而且公司的环境管理体系自2003年起取得环保要求更高的SONY（索尼）公司的绿色伙伴（GREEN PARTNER）认证。这为公司产品能够被多家国际知名企业采用奠定了基础。

（7）企业文化优势

公司坚持“以人为本，持续发展，长久永存”为企业宗旨与经营理念，致力于不断满足客户、雇员、股东的需求，打造中国的粘结钕铁硼磁体产业基地。为实现此目标，公司矢志不渝地推动企业文化建设，建立了高素质、稳定的员工队伍，树立了企业形象，推动了公司的技术革新；使公司的核心竞争力不断增强。在推进企业文化建设的过程中，公司始终让员工感受到公司大家庭温暖，使每位员工真正感到在公司中地位平等，从而提高了员工的凝聚力。

公司把企业形象建设作为一项系统工程进行实施，先后分别被成都中诚资信评级事务所、成都市国税局和地方税务局、四川省银行业协会评为“AAA信用企业”、“A级纳税信用等级”、“四川省银企合作诚实守信先进单位”。公司坚持在行业内以产品质量树品牌，在社会上以诚信树品牌。经过多年的努力，公司在行业内拥有了较高的知名度，在社会上拥有了很好的美誉度。

2、竞争劣势

公司的竞争劣势主要表现如下：

（1）以硬盘驱动器用磁体、汽车用磁体为代表的难度更高、附加值大的产品产能不足

公司创业之初，投资规模较小。虽然通过多年不断加大对新产品的开发、研究和客户资源的积累，技术实力、产品质量、企业品牌不断提升，发展迅速，生产规模和实力有了较大的提高，但硬盘驱动器用磁体、汽车用等高难度、高利润产品的产能受其自身产业投资合理时点选择及金融危机影响，近期投资规模增长不大。公司目前主要通过增加生产班次和员工加班的方式来增加产量，但仍无法满足市场的需求，导致部分定单流失。如不能尽快扩大产能，将削弱公司的竞争优势。

（2）资金实力不足，融资方式单一

公司如果要大规模进入行业内难度大、产品附加值高的磁体生产领域，资金需求较大。公司目前业务发展所需资金主要通过自有资金和银行贷款解决，而自有资金和银行贷款数量有限，在一定程度上制约了公司的快速发展和产能规模的进一步扩大。仅靠单一的间接融资渠道，难以满足公司快速发展的需求。

四、主营业务情况

（一）主要产品及用途

公司一直专业从事粘结钕铁硼（NdFeB）磁体的研发、设计、生产和销售。主要产品包括：各种光盘驱动器、汽车微电机、硬盘驱动器及其他电子产品用主轴马达磁体，步进电机磁体，各类永磁无刷直流电机转子组件。公司产品 90%以上出口销售给日本、韩国、美国和欧洲等国际大型跨国微电机生产商，产品广泛应用于信息技术、消费类电子、通信、家用电器、汽车、办公自动化设备等多种领域。

公司主要产品如下图所示，包含环形、方形、柱形、瓦形和各种异形等多种形状。

（二）产品生产工艺流程

粘结钕铁硼磁体产品的试制和批量生产工艺流程如下：

（三）主要经营模式

1、采购模式

公司原材料主要根据生产计划，通过公司资材部门向供应商采购。公司销售部按客户合同和订单编制一定时期（周度、月度）的生产计划并报主管生产副总经理批准，公司资材部门根据批准后的生产计划向国内外厂商及经销商采购原材料，检验入公司材料库房。公司外购主要原材料留有一定保险库存以应对客户订单的增加和生产周期的要求。公司对供应商采取认证制度，公司资财部门只能向经过公司资信核实认证的合格供应商进行物资采购。公司采购的主要原材料为快淬钕铁硼微晶磁粉、粘结剂等。公司从成立以来，十余年一直专注从事粘结钕铁硼磁体的生产，目前已成为全球最大的生产企业，与主要原材料供应商建立了互为需求的伙伴关系，渠道畅通。

公司主要原材料为 MQ 磁粉，公司与 MQ 磁粉供应商 MQI 每年协商确定磁粉采购单价，单价一经确定，年内一般不再变动。在磁粉单价确定的基础上，公司根据产品订单分期向 MQI 提出 MQ 磁粉采购要求，分期订立采购合同。公司为 MQI 的大客户，与 MQI 已形成互为需求的伙伴关系。

2、生产模式及流程

公司实行以销定产的生产管理模式，即公司以自有生产设备按照客户的要求对原料进行加工、组装，并通过相关的检验与检测达到客户的要求，形成满足客户要求的非标件产品销售给客户。

具体流程：公司销售部在对客户合同和订单评审后，按订单要求向生产课传递生产通知单；生产课根据生产安排情况及订单期限要求，按生产控制程序将生产通知单传递到技术部、质控部和模具加工、生产车间等相关部门，由技术部负责制定生产工艺、质控部负责检验标准制定和实施、模具车间负责模具的制作、各生产车间负责领用原材料和生产包装产品以及产品入成品库；最终由销售部按合同期限联系货运单位，按期发货。

3、产品销售模式

公司拥有经营进出口业务权，产品目前主要出口国际市场。公司采取直接销售给客户或客户指定的代理商的销售模式。公司的日本和韩国客户通常要指定该国的某一进出口商社为其代理商。

公司产品销售主要分为两种方式，一种是直接销售给客户，如日本电产、韩国东马等外国客户以及全部国内客户。主要流程如下：

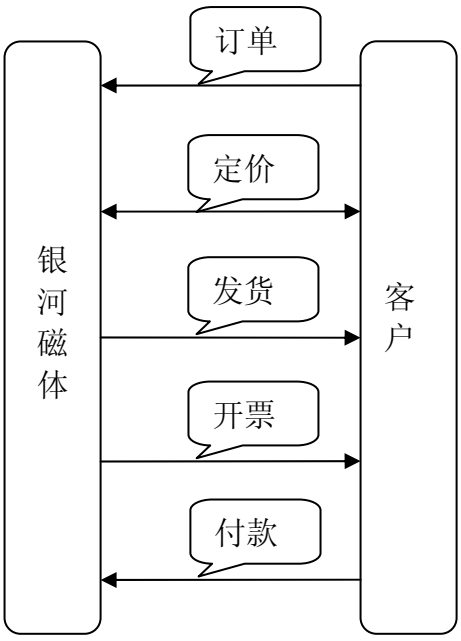


图 1：直接销售给客户模式

在此方式下，由客户直接和公司进行产品技术质量确认、下订单、确定价格，公司按客户订单生产，出口产品于海关报关放行后、内销商品于发货并经客户签收后确认收入。出口产品收款主要采用T/T90天。

另一种是销售给客户指定的采购代理商，为部分国外客户所采用，如SONY、JVC指定日本永磁、LG指定韩国亚细亚磁材（株）（ASIA MAGNETS CO.）作为其代理。主要流程如下：

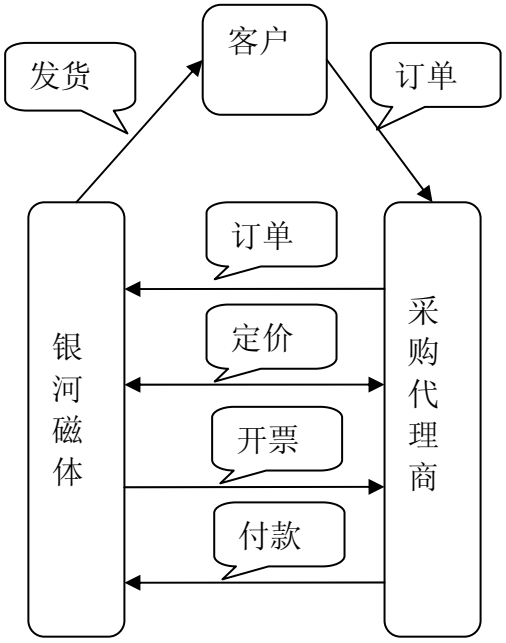


图 2：销售给客户指定的采购代理商

在此方式下，以客户为主与公司进行产品技术质量确认、采购代理商协助参与；客户将订单下给其指定的采购代理商，再由采购代理商以自身名义直接向公司下单；采购代理商与公司进行价格谈判，确定其购买价，再另行与客户确定其销售价格，销售价格对公司保密；公司按照与客户指定的采购代理商谈判的价格向其开票；公司货物直接发给客户；出口产品于海关报关放行后确认收入。出口产品收款主要采用 T/T90 天向客户指定的采购代理商收款。

以上两种销售方式的差异，主要是客户自身沿用的贸易惯例不同导致。对公司来讲，主要差异在于定价谈判的对手不同，其他无本质差异。

经核查，国金证券和会计师认为，公司直销和客户指定代理商销售模式下收入确认方法、结算方式及定价机制符合公司实际情况，收入确认符合会计准则的规定。

随着相互合作关系的稳固和信任的加深，以及粘结钕铁硼磁体应用领域的不断拓展，公司与客户之间开始了更深层次的合作。由于任何粘结钕铁硼磁体新应用产品的设计、开发都离不开特定磁体工艺的配合，这种配合包括从产品尺寸、形状、性能等各方面的深层次开发都需要双方深度合作才能完成。公司利用自身

的技术优势帮助客户解决产品应用中所遇到的问题，和客户共同开发新产品，向客户提供满足其特定要求的具有特定功能和效果的磁体，把磁体的设计与客户的需求紧密的结合起来，做到了真正产业链上的衔接，同客户之间最终建立起了相互依存的战略伙伴关系。

（四）主营业务情况

1、主营业务收入构成

公司的主营业务收入构成如下：

类　别	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	收入（万元）	比例	收入（万元）	比例	收入（万元）	比例	收入（万元）	比例
光盘驱动器用磁体	8,927.22	53.46%	13,806.76	55.40%	10,703.74	49.42%	13,627.28	60.78%
汽车用磁体	1,354.48	8.11%	1,599.08	6.42%	1,924.32	8.89%	1,266.49	5.65%
硬盘驱动器用磁体	4,671.18	27.97%	7,459.55	29.93%	5,643.00	26.06%	4,717.87	21.04%
其他磁体	1,696.53	10.16%	1,922.78	7.72%	3,249.30	15.00%	2,598.50	11.59%
磁体配套件	50.51	0.30%	131.53	0.53%	136.81	0.63%	208.73	0.93%
合　计	**16,699.92**	**100.00%**	**24,919.70**	**100.00%**	**21,657.18**	**100.00%**	**22,418.86**	**100.00%**

2、近三年及一期主要产品产能及销售情况

公司近三年及一期的主要产品产能和销量如下：

类别			光盘驱动器用磁体	硬盘驱动器用磁体	汽车用磁体	其他磁体
2010 年 1－6 月	产能	重量(公斤)	225,000.00	92,500.00	22,500.00	55,000.00
		件数(万支)	13,500.00	4,625.00	340	1,180.00
	产量	重量(公斤)	315,382.97	133,432.52	31,512.34	112,159.75
		件数(万支)	20,228.41	6,848.14	321.99	3,334.01
	销量	重量(公斤)	309,322.65	130,868.51	30,906.80	110,004.51
		件数(万支)	19,839.71	6,716.55	315.8	3,269.93
2009 年	产能	重量(公斤)	450,000.00	170,000.00	40,000.00	110,000.00
		件数(万件)	27,000.00	8,500.00	600.00	2,360.00
	产量	重量(公斤)	495,633.08	218,641.24	36,711.98	105,754.31
		件数(万件)	31,882.41	11,175.45	520.44	3,471.73
	销量	重量(公斤)	475,848.19	209,913.43	35,246.49	101,532.76
		件数(万件)	30,609.72	10,729.34	499.66	3,333.14
2008 年	产能	重量(公斤)	420,000.00	150,000.00	40,000.00	140,000.00
		件数(万件)	25,000.00	6,000.00	600.00	3,000.00

	产量	重量(公斤)	318,794.17	150,123.69	42,291.02	150,565.71
		件数(万件)	25,592.99	6,823.55	560.13	4,225.16
	销量	重量(公斤)	314,264.94	147,990.82	41,690.17	148,426.57
		件数(万件)	25,229.38	6,726.61	552.17	4,165.13
2007 年	产能	重量(公斤)	420,000.00	100,000.00	40,000.00	140,000.00
		件数(万件)	25,000.00	4,000.00	600.00	3,000.00
	产量	重量(公斤)	410,498.83	121,543.53	28,735.09	117,022.32
		件数(万件)	28,400.36	5,455.76	411.65	3,505.13
	销量	重量(公斤)	412,259.80	122,064.93	28,858.37	117,524.32
		件数(万件)	28,522.28	5,479.18	413.42	3,520.17

随着金融危机影响的减弱，2009年市场反弹迅猛，订单快速增加，公司产能不足的矛盾日益显现。公司通过改造设备、重组优化生产线的方式减少了其他磁体的30吨年产能，相应扩充了光盘驱动器用磁体的产能；同时采购新的生产设备，增加高端的硬盘驱动器用磁体年产能20吨。2010年上半年公司继续通过填平补齐方式采购压机等生产设备增加硬盘驱动器用磁体和汽车用磁体的年产能各15吨和5吨。公司2007年至2010年上半年已完成设计的新产品样品规格数量分别达到524种、797种、919种和267种。

近三年及一期产能利用率如下表所示：

类别			光盘驱动器用磁体	硬盘驱动器用磁体	汽车用磁体	其他磁体
2010 年 1－6 月	产能利用率%	重量	140.17%	144.25%	140.05%	203.93%
		件数	149.84%	148.07%	94.70%	282.54%
2009 年	产能利用率%	重量	110.14%	128.61%	91.78%	96.14%
		件数	118.08%	131.48%	86.74%	147.11%
2008 年	产能利用率%	重量	75.90%	100.08%	105.73%	107.55%
		件数	102.37%	113.73%	93.36%	140.84%
2007 年	产能利用率%	重量	97.74%	121.54%	71.84%	83.59%
		件数	113.60%	136.39%	68.61%	116.84%

与下游电子信息产业的发展相适应，公司产品具有个性化特征，不断朝着“轻、薄、小、异型”的方向发展，因此光盘驱动器用、硬盘驱动器用磁体和其他磁体以件数为基础计算的产能利用率大于以重量计算的产能利用率。汽车用磁体是新兴市场产品，品种规格和产量较公司的其他类产品少，还不能完全体现行业“轻、薄、小”的发展趋势。

2008年前公司硬盘驱动器用磁体产品主要处于客户认证及产能逐步扩张阶段，2008年公司完成客户全部认证进入大批量生产后，本拟进行固定资产投资扩大产能，但受金融危机的影响，公司出于审慎角度，对未来市场趋势和投资进度

采取了一定的观望态度。

公司募投项目起点较高，产品技术含量高、市场前景广阔，投产后将极大提升公司产业结构，增强核心竞争力。公司募投项目资金需求量较大，公司目前尚不具备通过自有资金大规模进行投入的能力。同时，公司需要结合募投项目统筹规划整体产能扩张，根据募投项目的实施情况，最大效益地合理安排其他设备。因此，公司在报告期内主要采用填平补齐和不断重组优化生产线等方式改善现有产能，同时适当增加生产工人人数和生产班次，通过自身挖潜，提高产能利用率，以满足客户订单增长的需要。随着本次募集资金项目的逐步达产，公司的产能瓶颈将得到极大改善。

报告期公司产量和市场占有率情况如下：

时间	公司产量（吨）	中国产量（吨）	国内产量占比	全球产量（吨）	全球产量占比
2007 年	677.80	3200	21.18%	5280	12.84%
2008 年	661.77	4200	15.76%	6000	11.03%
2009 年	856.74	-	-	-	-
2010 年上半年	592.49	-	-	-	-

注1：中国产量和全球产量数据来源于《磁体产业奇迹般的发展》（罗阳著 《磁性材料及器件》2009年第1期）

注2：2009年和2010年上半年的数据尚未公布

注3：市场占有率=报告期公司的产量吨数/报告期粘结钕铁硼磁体产量

3、报告期内公司产品的销售区域分布情况

单位：万元

国家和地区	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	销售金额	比重	销售金额	比重	销售金额	比重	销售金额	比重
出　口	**15,242.72**	**91.27%**	**23,235.74**	**93.24%**	**19,607.12**	**90.51%**	**20,520.24**	**91.51%**
日本	10,116.76	60.58%	16,949.41	68.02%	12,551.36	57.94%	8,470.21	37.77%
韩国	1,959.10	11.73%	4,206.48	16.88%	3,394.67	15.67%	5,331.19	23.77%
欧美	1,531.80	9.17%	1,640.62	6.58%	2,803.41	12.94%	5,993.09	26.73%
香港	1,284.84	7.69%	321.20	1.29%	503.67	2.33%	484.24	2.16%
台湾	12.02	0.07%	7.67	0.03%	174.21	0.80%	149.68	0.67%
东南亚	338.20	2.03%	110.36	0.44%	179.79	0.83%	91.84	0.41%
内　销	**1,457.20**	**8.73%**	**1,684.34**	**6.76%**	**2,056.07**	**9.49%**	**1,904.49**	**8.49%**
合计	**16,699.92**	**100.00%**	**24,920.07**	**100.00%**	**21,663.19**	**100.00%**	**22,424.73**	**100.00%**

4、主要产品平均价格变化情况

近三年及一期公司主要产品平均单位价格变化情况如下表：

单位：元/公斤

类别	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
光盘驱动器用磁体	288.61	290.15	340.60	330.55
汽车用磁体	438.25	453.68	461.58	438.86
硬盘驱动器用磁体	356.94	355.36	381.31	386.51
其他磁体	154.22	189.38	218.92	221.10

由于公司产品全部为按客户要求定制生产，每年的产品规格型号均不相同，其价格的变动主要体现为品种的差异。

5、产品主要消费群体

（1）JAPAN MAGNETS.INC（日本永磁股份公司），是一家专业从事永磁产品进出口贸易的公司，是日本市场JVC和SONY（索尼）等客户指定的采购代理商。该公司创立于1993年，其创始人即现任社长藤原正人先生长期从事钕铁硼磁性材料研究，长年致力于将中国的磁性材料导入世界市场。

公司与日本永磁公司已合作十余年，公司通过Japan Magnets Inc销售给JVC和SONY（索尼）等主要跨国生产商。

（2）Nidec corporation（日本电产），世界著名的跨国电机生产商，为许多国际知名厂商做配套生产。产品涉及普通、防爆、主轴、直流、伺服电机，超精密、直流无刷、单相马达等产品。除在日本本国建有工厂外，该公司在美国、新加坡、泰国、越南、菲律宾、中国等多个国家建有生产工厂。

公司与日本电产合作已十年，目前公司的产品主要是供给Nidec（大连）有限公司、Nidec（东莞）有限公司和NIDEC ELECTRONICS（TAIlAND）Co.,Ltd（电产泰国电子公司），产品类别主要为光盘驱动器、硬盘驱动器用磁体。在长期合作中，公司多次被日本电产评为“优秀供应商”。

（3）ASIA MAGNETS（韩国亚细亚磁材（株）），是韩国一家主要从事电子产品代理的贸易公司，该公司系LG公司指定的采购代理商。同时该公司也有自己的磁体生产公司，但产品的品种不多、生产规模不大。

ASIA MAGNETS是公司长期重要的客户之一，公司通过ASIA MAGNETS将产品销售给LG伊诺特（惠州）有限公司。

（4）MOATECH（韩国东马公司），是韩国著名的步进马达生产商,主要为SAMSUNG、CANON、LG电子、NEC、TOSHIBA等跨国品牌配套生产步进马达，产品广泛运用于汽车、各种办公自动化设备、家用电器等。

MOATECH是公司长期稳定的客户之一。公司供应产品类别主要为光盘驱动器

用磁体。

（5）H.P INDUSTRIAL，该公司是美国的贸易公司，是公司产品销售到欧美国家的渠道之一，与公司合作关系稳定。产品类别主要为电机部件等磁体配套件和其他磁体。

（6）常州乐士雷利电机有限公司，该公司是中国最大的步进电机制造企业——雷利电器公司下属公司，专业生产永磁步进电机、减速永磁同步电机、排水电机三大系列产品，达一百多个品种。产品广泛应用于家用空调器、洗衣机、复印机、打印机、照相机和自动化控制系统中。

常州乐士雷利电机有限公司与公司合作多年，公司销售给该公司的产品种类为其他磁体。

（7）AA INTERNATIONAL.INC，该公司为美国的贸易公司，是公司产品销售到欧美国家和香港等地区的渠道之一，与公司合作关系稳定。

（8）BALDOR ELECTRIC（美国保德电机），美国纽约证券交易所的上市公司，是高效节能工业用直流和交流电机的著名生产商。

BALDOR ELECTRIC是公司长期稳定的客户之一。公司供应产品类别主要为汽车用磁体。

6、公司对前五名客户销售情况

公司近三年及一期销售给主要直接客户和客户指定的采购代理商名单以及销售金额占主营业务收入比例如下：

（1）2010年1-6月：

A、直接客户

序号	客户名称	销售额（万元）	比例
1	NIDEC CORPORATION（日本电产）	7,395.78	44.29%
2	BALDOR ELECTRIC（美国保德电机）	487.62	2.92%
3	常州乐士雷利电机有限公司	458.11	2.74%
4	MOATECH CO., LTD（韩国东马公司）	393.69	2.36%
5	BOMATEC AG（ 瑞士 B）	287.37	1.72%
	合　　计	**9,022.57**	**54.03%**

B、客户指定的采购代理商

序号	客户名称	销售额（万元）	比例
1	JAPAN MAGNETS.INC （日本永磁股份公司）	3,727.91	22.32%
2	ASIA MAGNETS CO.（韩国亚细亚磁材（株））	1,505.25	9.01%
	合 计	**5,233.15**	**31.33%**

（2）2009年：

A、直接客户

序号	客户名称	销售额（万元）	比例
1	NIDEC CORPORATION（日本电产）	10,963.54	43.99%
2	MOATECH CO., LTD（韩国东马公司）	501.66	2.01%
3	常州乐士雷利电机有限公司	491.79	1.97%
4	AA INTERNATIONAL，INC	370.79	1.49%
5	H.P INDUSTRIAL	350.16	1.41%
	合 计	**12,677.94**	**50.87%**

B、客户指定的采购代理商

序号	客户名称	销售额（万元）	比例
1	JAPAN MAGNETS.INC （日本永磁股份公司）	5,789.95	23.23%
2	ASIA MAGNETS CO.（韩国亚细亚磁材（株））	3,272.70	13.13%
	合 计	**9,062.65**	**36.37%**

（3）2008年：

A、直接客户

序号	客户名称	销售额（万元）	比例
1	NIDEC CORPORATION（日本电产）	4,787.08	22.10%
2	H.P INDUSTRIAL	681.89	3.15%
3	常州乐士雷利电机有限公司	644.11	2.97%
4	MOATECH CO., LTD 韩国东马	522.13	2.41%
5	ACH MAGNETICS INC 美国 ACH	472.69	2.18%
	合 计	**7,107.91**	**32.81%**

B、客户指定的采购代理商

序号	客户名称	销售额（万元）	比例
1	JAPAN MAGNETS.INC （日本永磁股份公司）	6,704.99	30.95%
2	ASIA MAGNETS CO.（韩国亚细亚磁材（株））	2,729.98	12.60%
	合 计	**9,434.97**	**43.55%**

（4）2007年：

A、直接客户

序号	客户名称	销售额（万元）	比例
1	NIDEC CORPORATION（日本电产）	5,333.55	23.78%
2	MOATECH CO., LTD（韩国东马公司）	957.95	4.27%
3	常州乐士雷利电机有限公司	564.98	2.52%
4	H.P INDUSTRIAL	539.69	2.41%
5	AIC MAGNETICS LTD 香港骏材	379.45	1.69%
	合 计	**7,775.61**	**34.67%**

B、客户指定的采购代理商

序号	客户名称	销售额（万元）	比例
1	JAPAN MAGNETS.INC （日本永磁股份公司）	6,057.17	27.01%
2	ASIA MAGNETS CO.（韩国亚细亚磁材（株））	4,189.20	18.68%
	合 计	**10,246.38**	**45.69%**

报告期内，公司不存在对单个客户的销售比例超过 50%的情形。

在公司客户中，日本、韩国和欧美的客户占了大部分，均为全球知名微电机生产商或其指定的代理采购商，包括JAPAN MAGNETS.INC（日本永磁）、NIDEC CORPORATION（日本电产）、ASIA MAGNETS CO.（韩国亚细亚磁材（株））等。上述客户占据全球微电机市场的绝大部分市场份额，故使得公司主要客户（含直接客户和客户指定的采购代理商）较为集中。

7、主要产品的原材料和能源情况

（1）主要原材料和能源的供应

公司磁体产品的主要原材料为快淬钕铁硼微晶磁粉。目前销往专利地区产品的快淬钕铁硼微晶磁粉全部由美国麦格昆磁公司（公司简称MQI、磁粉简称MQ磁粉）提供，公司与其建立了互为需求的合作关系，能够保证原材料的稳定供应。销往非专利地区产品的快淬钕铁硼微晶磁粉向国内厂商采购。

麦格昆磁公司（Magnequench International, Inc.），总部设在美国印第安那州印第安那波利斯，独家拥有MQ磁粉的专利，是世界上粘结钕铁硼快淬磁粉生产的龙头企业，全球市场占有率超过80%。

麦格昆磁公司最早于1982年由通用汽车公司（GM）创建。1995年9月30日，中国有色金属进出口总公司、北京三环新材料高技术公司(中科三环的控股股东)和SEXTANT MQI公司收购麦格昆磁公司。随着全球磁体产业逐步向中国的转移，2000年麦格昆磁公司独资设立麦格昆磁公司（天津）公司生产MQ磁粉。2005年加拿大多伦多证券交易所上市的AMR公司并购麦格昆磁公司，AMR公司更名为NEO

MATERIAL TECHNOLOGIES INC.公司。2005年在并购过程中，北京三环新材料高技术公司将其所持有的麦格昆磁公司股份换股为NEO MATERIAL TECHNOLOGIES INC.公司的股份，并于2006年9月全部出售。（资料来源：麦格昆磁公司主页http://www.magnequench.com/，NEO MATERIAL TECHNOLOGIES INC.公司出具的证明）

报告期内，北京三环新材料高技术公司及其控制的上海爱普生公司与麦格昆磁公司以及NEO MATERIAL TECHNOLOGIES INC.公司无关联关系。

经核查，国金证券和发行人会计师均认为，报告期内，北京三环新材料高技术公司及其控制的上海爱普生公司与麦格昆磁公司以及NEO MATERIAL TECHNOLOGIES INC.公司无关联关系。

发行人律师认为，截至补充法律意见书出具之日，上海爱普生与MQI不存在关联关系。

公司生产中耗用的能源主要为电力，天然气和水。电力由成都电业局高新供电局和郫县启明电力有限责任公司供应，天然气由郫县天然气公司供应，自来水由成都市自来水有限责任公司犀浦分公司供应。公司所需能源供应均保持稳定。

（2）主要原材料和能源的价格变动情况

类别	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	采购均价	同比增长	采购均价	同比增长	采购均价	同比增长	采购均价	同比增长
快淬钕铁硼微晶磁粉（元/公斤）	163.75	-2.97%	168.77	-4.55%	176.82	-2.35%	181.07	—
电力（元/千瓦时）	0.72	5.88%	0.68	-1.45%	0.69	1.47%	0.68	—
天然气（元/立方）	1.5	1.35%	1.48	0.00%	1.48	23.33%	1.20	—
自来水（元/立方）	2.48	55.00%	1.60	0.00%	1.60	0.00%	1.60	—

（3）主要原材料和能源占成本的比重

主要原材料和能源占成本的比重：

类别	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额（万元）	占成本比例	金额（万元）	占成本比例	金额（万元）	占成本比例	金额（万元）	占成本比例
快淬钕铁硼微晶磁粉	9,215.19	78.08%	14,289.86	79.94%	11,608.15	78.89%	12,041.49	79.99%
电力	287.24	2.43%	393.82	2.20%	342.31	2.33%	394.75	2.62%
天然气	13.32	0.11%	16.69	0.09%	25.51	0.17%	22.94	0.15%
自来水	16.29	0.14%	17.09	0.10%	11.01	0.07%	18.91	0.13%

（4）公司向前五名供应商采购情况：

公司近三年及一期向前五大供应商采购额以及占采购总额的比例如下：

A、2010年1-6月：

序号	供应商名称	采购额（万元）	比例
1	MQI	9,854.41	85.84%
2	四川省夹江县圆通稀土永磁厂	670.61	5.84%
3	成都新日升涂料配送有限公司	171.82	1.50%
4	四川省隆昌承华化工有限公司	70.93	0.62%
5	成都华亨实业有限公司	48.98	0.43%
	合　　计	**10,816.74**	**94.22%**

B、2009年：

序号	供应商名称	采购额（万元）	比例
1	MQI	13,252.41	87.21%
2	四川省夹江县圆通稀土永磁厂	606.31	3.99%
3	成都新日升涂料配送有限公司	306.39	2.02%
4	四川省隆昌承华化工有限公司	89.24	0.59%
5	成都华亨实业有限公司	80.06	0.53%
	合　　计	**14,334.42**	**94.33%**

C、2008年：

序号	供应商名称	采购额（万元）	比例
1	MQI	10,711.72	84.19%
2	四川省夹江县圆通稀土永磁厂	974.14	7.66%
3	成都新日升涂料配送有限公司	276.16	2.17%
4	成都华亨实业有限公司	63.25	0.50%
5	四川省隆昌承华化工有限公司	61.43	0.48%
	合　　计	**12,086.70**	**95.00%**

D、2007年：

序号	供应商名称	采购额（万元）	比例
1	MQI	9,906.84	82.88%
2	四川省夹江县圆通稀土永磁厂	745.25	6.23%
3	成都新日升涂料配送有限公司	237.76	1.99%
4	四川省隆昌承华化工有限公司	66.27	0.55%
5	成都华亨实业有限公司	62.42	0.52%
	合　　计	**11,018.54**	**92.18%**

注：公司从 MQI 购入的 MQ 磁粉全部用于专利保护区产品，从四川省夹江县圆通稀土永磁厂采购的磁粉用于非专利保护区的产品

（5）公司对单个供应商的采购比例超过采购总额50%的情况

公司产品主要出口，由于产品主要进口国均存在对MQ磁粉的专利保护（专利保护情况详见本节“二、（一）行业概况”），所以公司出口产品的主要原材料MQ磁粉只能由MQI提供，从而公司向MQI采购金额较大，采购比例超过采购总额的50%。

由于MQ磁粉专利包构成非常复杂，其最重要的专利将于2014年7月到期。在专利到期前，为了尊重专利、保护知识产权，公司与下游客户达成一致，只要涉及公司出口的产品，均全部采用MQ磁粉。在国内销售中，由于中国不是MQ磁粉专利保护地区，公司主要采购四川省夹江县圆通稀土永磁厂的磁粉。

公司将密切关注MQ磁粉专利的到期情况，并与国外客户即时沟通磁粉的选择方案。另一方面，公司继续与国内磁粉厂商保持密切合作。通过国内销售业务，不断熟悉国产磁粉的性能和特点，以便在MQ磁粉专利到期后，加大对国内磁粉厂商的采购，逐步解决对MQI单一原材料的依赖。

经核查，国金证券认为，公司目前原材料供应商单一主要是受麦格昆磁公司(MQI)专利影响，在专利到期前，这一状况都无法发生实质性改变。公司未来解决原材料供应商单一问题的措施和方案切实可行。

发行人律师认为，在国内贸易中，公司已通过采购国内磁粉原料供应商的方式解决原材料供应商单一的问题。

发行人会计师认为，公司目前原材料供应商单一主要是受麦格昆磁公司(MQI)专利影响，在专利到期前，这一状况都无法发生实质性改变。但公司通过国内销售业务，正在熟悉国产磁粉的性能和特点，以便在MQ磁粉专利到期后，加大对国内磁粉厂商的采购，逐步解决对MQI单一原材料的依赖。

8、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在供应商或客户中所占权益情况

公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东无在上述供应商或客户中占有权益的情况。

9、产品质量控制情况

（1）质量控制标准

公司严格按照国际上通用的质量技术标准制定质量控制管理体系，保证向客户提供符合其要求的产品质量标准和订货协议的产品。公司一向重视质量管理工

作，在质量目标的确定、分解、实施等关键环节上，把满足顾客需求，增强顾客满意度等作为关注的焦点，并采取切实有效的措施落实到每一个环节。公司建立了完整的质量控制管理体系，并确保该体系持续有效运行，为公司产品质量的提高，进一步满足客户的需求奠定了良好的基础。

公司目前已通过ISO 9001:2000质量管理体系和ISO/TS 16949:2002质量管理体系认证，获得了瑞士SGS United Kingdom Ltd颁发的证书。瑞士SGS United Kingdom Ltd是世界上最大的检测、评估和认证机构，在全世界范围内因其评估态度的严肃性而著名，其颁发的证书受到欧洲、美国、日韩等地区广泛认可。

（2）质量控制措施

公司具有完善的质量控制体系，贯穿于供应商认证、来料检验、生产制程检验、出厂检验等各个环节。公司对质量控制职能进行合理分配，各部门互相合作互相监督，并形成文件化管理，从制度上、职责上保证质量管理和质量控制工作的有序进行。

公司采取的质量控制措施主要有：

A、建立了以总经理为质量管理总负责人，副总分管质量工作，质控部具体负责公司质量管理的计划、组织、指导、协调、检查和监督工作，公司各部门全员参与的质量管理组织体系；

B、公司根据生产经营活动涉及的范围，识别了二十九个分过程，包括市场营销、设计、批量生产、交付、顾客反馈、生产计划、采购、供方评价、设备及工装管理、过程监控、产品测量、文件和记录控制、人力资源控制、产品防护、数据分析、改进控制等过程，每个过程均制订了相应的程序文件及作业文件，明确了过程所有者及过程绩效指标，公司为所有过程配备的足够的人力及设施确保过程正常运行。

C、在质控部配有专职管理人员和质量检验人员，有6人经过SGS公司的内审员培训并取得内审员资格，配备有9人的测试中心负责产品开发过程中的测试和原料入厂、产品出货检验，另设置有一个过程检验组，16人分三班对产品进行过程巡检，确保及时发现异常，减小不良成本。

D、公司各单位经常组织质量管理基础和标准的培训及质量检验的培训，有效地提高了员工的质量意识，保证了产品的质量。

E、针对生产中存在的问题组织召开专题会，定期召开质量例会，将存在的

问题及时反馈到各级主管人员（包括班组长）和操作者，通过对质量问题的分析对策，员工质量意识得到提高，产品质量趋于稳定，质量成本得以持续下降。

（3）产品质量纠纷的情况

公司产品质量控制严格，设有完善的从原材料入库到成品出厂全部生产过程的质量控制体系，制定并贯彻实施《不合格品控制程序》。公司通过销售部和定期拜访客户的方式收集顾客对公司产品和服务的意见，并分析顾客反馈信息等，从中寻找持续改进的机会，作为对公司质量管理体系的一种考核手段。

近三年来，公司未出现过重大产品质量纠纷。

10、环境保护与安全生产情况

公司在生产过程中会产生少量废水、噪声及生活污水，公司严格执行国家有关的环境保护标准，在工艺设计中尽量采用无毒、无害、低毒、低害的原材料，采用无污染或少污染的新技术、新工艺，把生产过程中产生的污染减少到最低限度。经有关部门检测，污染物的排放指标均达到环保标准规定。公司募集资金投资的项目均进行了环境评价，并安排相应的处理设备，以确保公司在生产规模扩大后仍能满足目前及可能提高的环保标准。

公司产品完全符合欧洲的RoHS环保标准。而且公司的环境管理体系自2003年起取得环保要求更高的SONY（索尼）公司的绿色伙伴（GREEN PARTNER）认证。这为公司产品能够被多家国际知名企业采用奠定了基础。

近三年来，公司没有违反环保法律、法规的行为，也没有发生环保事故和因环保事项被处罚的情况。

公司近三年未出现重大安全事故，未受到省市各级安全生产管理机构有关违反安全生产法律、法规的行政处罚。

五、主要固定资产与无形资产

（一）主要固定资产

公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、其他设备等。2010年6月30日固定资产情况如下：

单位：元

项　目	2010.6.30
固定资产原值	
房屋建筑物	129,259,127.21
专用设备	68,346,349.64
通用设备	2,597,617.60
交通运输设备	5,914,336.00
合　计	**206,117,430.45**
累计折旧	
房屋建筑物	22,121,816.76
专用设备	39,965,043.60
通用设备	2,050,916.12
交通运输设备	2,813,075.27
合　计	**66,950,851.75**
固定资产账面价值	
房屋建筑物	107,137,310.45
专用设备	28,381,306.04
通用设备	546,701.48
交通运输设备	3,101,260.73
合　计	**139,166,578.70**

1、主要生产设备

截止到2010年6月30日，公司主要生产设备情况如下：

序号	设备用途	设备名称	数量(台套)	原值（万元）	净值（万元）	成新率
1	模具加工	模具加工辅助设备	10	6.09	1.04	17.09%
2		车床	28	186.37	63.81	34.24%
3		切割机	31	118.62	52.72	44.45%
4		焊机	6	5.71	2.70	47.25%
5		刨床	1	0.39	0.25	63.64%
6	成型	成型辅助设备	69	27.64	1.64	5.92%
7		成型专用热力系统	2	13.25	0.64	4.83%
8		压机	310	2,005.36	656.16	32.72%
9	固化	自动固化线	3	57.20	42.14	73.68%
10	研磨	研磨设备	51	175.78	68.85	39.16%
11		后处理辅助设备	24	18.72	17.18	91.76%
12	涂层	自动电泳线	3	1,300.00	825.74	63.52%
13		喷涂设备	8	140.61	29.00	20.63%
14		清洗设备	18	29.14	3.92	13.44%
15		水处理设备	6	62.95	32.95	52.34%
16		脱漆	3	7.21	2.83	39.20%

17		电泳专用热力系统	4	45.93	19.94	43.41%
18		涂层专用风力设备	5	62.57	30.88	49.35%
19		涂层专用水力设备	21	86.45	41.68	48.22%
20		涂层电力辅助设备	13	21.12	5.49	26.00%
21		HDD 全自动复合涂层机	2	580.98	331.28	57.02%
22		无尘包装物制造机	9	41.61	27.05	65.03%
23		环境	2	0.94	0.69	73.14%
24		HDD 环境清洁检测仪器	15	21.85	13.04	59.68%
25		HDD 涂装辅助设备	4	6.12	2.41	39.42%
26		辅助设备	1	1.88	1.64	87.34%
27	充磁设备	磁化机	16	94.82	29.10	30.69%
28	注塑设备	注塑辅助设备	4	2.05	0.44	21.74%
29		注塑机	17	133.63	50.42	37.73%
30	包装设备	搬运车	12	10.29	2.18	21.14%
31		包装机	9	11.69	5.95	50.91%
32	分析测试设备	尺寸测试设备	44	107.72	31.76	29.48%
33		化学分析设备	53	23.90	6.96	29.13%
34		外观检测设备	19	1.88	1.55	82.34%
35		HDD 环境清洁检测仪器	3	26.22	18.27	69.67%
36	生产公用	辅助设备	226	862.32	298.08	34.57%

上表所列设备分布于公司的生产车间内，主要生产设备运行状况良好。在日常生产过程中，公司十分重视对主要生产设备的维护检修工作，安排专人负责巡回检查，做好设备的三级保养工作，延长设备大修周期，并建立设备档案和设备维护记录，保证了公司的正常生产经营。

2、房屋建筑物

截止本招股说明书签署之日，公司房屋建筑物情况如下：

序号	证书号码	地　址	面积（米²）	取得方式	取得时间	尚可使用年限	是否及存在何种他项权利
1	郫房权证监证字第0102957号	犀浦镇龙吟村六社	1,835.93	股东投入	2009年5月14日	18.41	否
2	郫房权证监证字第0102955号	犀浦镇龙吟村六社	5,816.22	股东投入	2009年5月14日	18.41	否
3	郫房权证监证字第0102956号	犀浦镇龙吟村六社	697.30	股东投入	2009年5月14日	18.41	否
4	成房权证监证字第1330900号	高新区西区百草路6号	12,827.56	自建	2006年4月12日	25.50	是
5	郫房权证监证字第0072917号	犀浦镇成灌大道犀浦段508号	8,610.26	自建	2006年12月25日	26.50	否
6	成房权证监证字第1543494号	高新区西区百草路6号	8,857.69	自建	2007年7月19日	25.50	是
7	成房权证监证字第1543497号	高新区西区百草路6号	3,327.96	自建	2007年7月19日	25.50	是
8	成房权证监证字第1543499号	高新区西区百草路6号	1,418.34	自建	2007年7月19日	25.50	是
9	成房权证监证字第1734931号	高新区西区百草路6号201栋1-3楼	13,972.45	自建	2008年8月19日	26.50	是

注：1.第1-3项系公司因“成都至都江堰快速铁路”项目房屋部分拆除后换发新证，原取得时间为2002年2月28日

2.第9项因公司向招商银行股份有限公司成都清江支行办理贷款于2009年7月20日相应办理了他项权证

3.第4项、第6-8项因公司向中国建设银行股份有限公司成都第九支行办理贷款于2010年1月14日相应办理了他项权证

公司无租赁使用的房屋和建筑物。

（二）无形资产

1、土地使用权情况

（1）以出让方式取得的土地使用权

公司已取得的与生产经营有关的土地使用权共有四处，均通过出让方式取得。截止2010年6月30日，公司拥有的土地使用权帐面原值为1,874.96万元，净值为1,658.58万元。具体情况如下表：

序号	证书号码	面积（米²）	终止日期	取得方式	是否抵押
1	郫国用（2009）字第 56 号	19,162.73	2050 年 5 月 10 日	出让	否
2	郫国用（2003）字第 1152 号	19,957.90	2053 年 12 月 11 日	出让	否
3	成高国用（2005）第 147 号	63,203.35	2054 年 12 月 29 日	出让	是
4	成高国用（2008）第 4931 号	9,754.40	2054 年 11 月 01 日	出让	是

注：1、第1项系公司土地因“成都至都江堰快速铁路”项目被部分征用后换发的新证，原土地使用权证号为郫国用（2002）字第037号

2、第3项因公司贷款于2010年1月14日向中国建设银行股份有限公司成都第九支行进行抵押

3、第4项因公司贷款于2009年7月20日向招商银行股份有限公司成都清江支行进行抵押

（2）以租赁方式取得的土地使用权

公司无以租赁方式取得的土地使用权。

2、商标及专利

公司对与公司业务及生产经营相关的商标、专利等均依法享有所有权。具体情况如下：

（1）商标

注册商标	证书号码	权利期限	是否存在他项权利
	5175328 号	2009.3.28—2019.3.27	否

（2）专利

专利名称	专利号	种类	专利期限	是否存在他项权利
电泳涂装夹具	ZL 2007 2 0078436.8	实用新型	2007 年 2 月 6 日起十年	无
采用复合结构的永磁电机转子	ZL 2004 2 0060462.4	实用新型	2004 年 7 月 28 日起十年	无
复合涂层的硬盘驱动器主轴电机部件及其复合涂覆方法	ZL 2007 1 0049351.1	发明	2007 年 6 月 22 日起二十年	无

发明专利《复合涂层的硬盘驱动器主轴电机部件及其复合涂覆方法》解决了产品的高洁净控制和复合涂层难度大的难题，使公司产品、特别是硬盘驱动器用

磁体产品保持了较高的性价比优势。该专利的PCT国际申请已被受理，申请成功后，将使公司的专利在全球主要专利保护国得到保护，有利于提高公司在全球范围内的竞争力。

2008 年 3 月 7 日，公司对已获得的发明专利《复合涂层的硬盘驱动器主轴电机部件及其复合涂覆方法》申请 PCT 国际专利保护(国际申请号 PCT/CN2008/070443)。2008 年 5 月 8 日，国家知识产权局通知公司国际检索报告和国际检索单位书面意见已直接送往 WIPO(世界知识产权组织)国际局。2009 年 12 月 18 日，美国专利商标局已受理公司的专利申请；2009 年 12 月 22 日，日本专利局已受理公司的专利申请。

经核查，国金证券认为，公司对已获得的发明专利《复合涂层的硬盘驱动器主轴电机部件及其复合涂覆方法》申请了 PCT 国际专利保护，目前已进入国家阶段，美国、日本的专利局已受理公司的专利申请。

发行人律师认为，公司提出的“复合涂层的硬盘驱动器主轴电机部件及其复合涂覆方法”申请 PCT 国际专利保护正在国家审查阶段中。

发行人会计师认为，公司对已获得的发明专利《复合涂层的硬盘驱动器主轴电机部件及其复合涂覆方法》申请了 PCT 国际专利保护，目前已进入国家阶段，美国、日本的专利局已受理公司的专利申请，该项专利支付申请相关费用 48,488.00 元。

正在申请的专利：

专利名称	种类	专利申请号	国家专利局受理日期
电泳涂装夹具及其使用方法	发明专利	**200710048411.8**	2007 年 2 月 6 日

2007 年 2 月 6 日，国家知识产权局专利局受理了公司“电泳涂装夹具及其使用方法”的专利申请，并出具《专利申请受理通知书》(专利申请号 200710048411．8)。2007 年 4 月 6 日，国家知识产权局出具《发明专利申请初步审查合格通知书》，公司专利申请经初步审查合格，符合专利法及其实施细则的规定。2008 年 8 月 29 日，国家知识产权局出具《发明专利申请公布及进入实质审查程序通知书》，公司专利申请经初步审查符合专利法及其实施细则的有关规定，该申请已在发明专利公报上予以公布并进入实质审查程序。2009 年 8 月 28 日、2010 年 3 月 22 日，国家知识产权局对上述专利分别出具第一次审查意见

通知书和第二次审查意见通知书，要求公司补充陈述，公司已及时将意见陈述文件提交国家知识产权局。2010 年 6 月 23 日国家知识产权局出具第三次审查意见通知书，公司正按要求进行补充陈述。目前该项专利仍在国家知识产权局专利局进行实质审查。

经核查，国金证券认为，截止目前，公司“电泳涂装夹具及其使用方法”的专利申请目前在国家知识产权局专利局处于实质审查阶段。

发行人律师认为，公司提出的“电泳涂装夹具及其使用方法”发明专利申请已获得国家知识产权局的申请受理并进入实质审查阶段。

发行人会计师认为，截止目前，公司“电泳涂装夹具及其使用方法”的专利申请目前在国家知识产权局专利局处于实质审查阶段，该项专利支付申请相关费用 5,880.00 元。

（三）特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司不存在特许经营权。

六、发行人主要产品的核心技术情况

（一）主要产品的核心技术

公司拥有粘结钕铁硼磁体生产的多项核心技术，已投入全面应用的核心技术情况如下：

1、多牌号、性能优良的成份配比技术

粘结钕铁硼稀土磁体是将快淬钕铁硼微晶磁粉与树脂、塑料等粘结剂按不同的比例进行混合，形成不同性能牌号的粒料，进而用于生产出不同性能牌号的产品，这就需要专有的成分配比技术，来保证所配制的粒料能够达到优良的性能。

目前，公司已拥有多种牌号的成份配比技术，能满足不同客户针对不同产品的磁性能的不同要求。

2、保证产品性能稳定的混料技术

由于在实际生产过程中，在实际配比不同牌号的粒料时，不仅要将磁粉、塑料、树脂等原料按不同的比例进行配比，还需将这些配比好的成份进行充分混合，才能形成用于生产产品的粒料。这些成份在混合后性能是否稳定将直接影响到生

产出的产品磁性能的稳定性。

公司在长期的生产经验积累和不断的试验中，摸索出了一套成熟可靠的保证产品性能稳定性的混料工艺技术。该技术通过对混料过程中的人、设备、工艺参数、环境、检测方法等进行严格控制，混出的粒料既能准确地满足微型电机客户在众多应用领域中对粘结钕铁硼磁体不同的性能要求，又能保证将小至几件、几十件样品，大到几千、几万、上百万批量磁体的性能波动控制在很窄的范围。不仅如此，还能将不同批次的产品之间的磁性能波动控制在客户要求的范围内，甚至对同一规格同一牌号的产品在连续几年的生产中的磁性能波动都能控制在客户要求的范围内。

3、工艺简便、性能稳定、高效率生产的成型技术

（1）工艺简便的成型方式

公司采用的是模压成型技术，该成型技术工艺简单、加入粘结剂量很少，对于同一种材料来说，用模压成型获得的磁体的磁性能最好，通过用国产设备经改造替代进口设备，能够将人机灵活结合，实现一人单机、一人多机台的操作，从而实现单件小批、或多品种大批量的生产。

（2）性能稳定的成型控制技术

磁粉、粘结剂等经混合后形成了用于生产产品的粒料，该粒料在模具中经压制成型后形成不同规格和形成状的产品。由于在成型过程中，温度、湿度、压力等的波动都会直接影响到产品的尺寸精度及磁性能的稳定，在这一成型过程中，如何实现生产出的产品即能满足不同产品尺寸精度要求、又能实现产品尺寸的一致性好、磁性能稳定，又是生产粘结钕铁硼稀土磁体的一项技术难题。

公司通过长期的对成型过程的监控，从技术、设备、人员、环境等多方面进行研究分析和改善，形成了一套完全能满足客户需要的尺寸和性能的成型控制技术（且多数是对高端产品的满足）。该成型控制技术既能克服温度、湿度、原料波动等众多因素的不利影响，保持尺寸的高精度，又能在保证产品磁性能稳定性。HDD磁体成型技术，已使其尺寸精度、形位公差和磁性能稳定在极窄的范围，接近行业现有技术水平的极限；汽车磁体成型技术，能保证大尺寸磁体在高度方向和圆周方向的密度均匀一致。

（3）高效率的人机结合成型作业方式

产品成型的效率直接影响着整个产品的生产效率。由于粘结钕铁硼是非标产

品、完全按客户的要求进行生产，这就面临着规格品种多，而不同规格的产品就需要不同尺寸的模具、不同型号的压机来进行生产的难题。如何将操作者和现有压机完美结合，实现既能一人单机、又能多机台生产；既能小批生产、又能大批生产、还能多品种多规格多牌号的产品同时生产的成型作业方式，这就需要对人机进行灵活完善的组合。

由于公司的成型设备主要是在长期生产过程中，根据长期经验积累，靠公司对国产相近设备自行改造而成，因此，在改造过程中便考虑到了如何达到人机最灵活、完美的结合这个问题，并与公司整个生产工艺流程进行很好地衔接，这样，便形成了公司独有的高效率的人机结合成型作业方式。这种方式能根据实际生产需要进行灵活组合，实现多品种多规格多牌号产品同时生产，且生产能力能实现弹性控制。

4、高耐腐蚀的涂层技术

由于永磁体都是多晶体，每一块永磁体都是由千千万万的晶粒组成，会有大量晶粒连界（简称晶界）存在，导致氧、水气及非中性气氛会比较容易从晶界慢慢渗入，损害永磁体内部的成分和晶格结构，导致越来越严重的老化（磁损失），因此需要有适当的涂层加以保护。而粘结钕铁硼材料是由钕、铁、硼三种材料按一定的比例混合而成的新型复合材料，因此材料本身的多孔性、不平整性、易氧化性、电导率差等特点给粘结钕铁硼磁体的涂层技术提出了很高的要求。

公司在自主研发的“电泳涂层技术”及“喷涂涂层技术”的基础上，进一步研发了“复合涂层的硬盘驱动器主轴电机部件及其复合涂覆方法”。该技术为行业内首创，已取得国家发明专利，其PCT国际专利申请已被受理，并于2007年便已应用于批量生产。

5、高效可靠的充磁技术

由于粘结钕铁硼磁体的应用领域非常广，而对于不同应用领域的磁体其磁化要求是不同的。根据充磁方向不同可分为：径向、轴向、辐向、端面磁化方式，要保证每种磁化方式都达到最佳的均匀性、饱和度，最大限度地利用原料的磁性能，这便对磁化线圈的设计、制造提出了很高的要求。

公司对充磁线圈的选材、材料搭配、工艺设计上作了很多研究和开发工作，已拥有了设计、制作高寿命充磁线圈的技术，目前已能完全按照客户要求自行设计并制造各种充磁线圈。公司自选设计制作的充磁线圈生产效率高、可以单件或

多件进行充磁，且能保证磁性能的稳定性、均匀性，能有效地减小客户电机的电磁噪声。

公司的充磁技术已达到国际较先进水平，已应用于规模生产。

6、转子组件组装技术

公司不断拓展技术领域，自行研发出以粘结钕铁硼磁体为主件的“转子组件组装技术”，即将公司生产的粘结钕铁硼磁体与相关的组件结合，通过注塑或粘结组装，形成转子。

公司专有的“转子组件组装技术”具有很好的动平衡性能，可以有效降低客户电机的机械振动和噪音。

7、高洁净度包装物生产技术

由于硬盘驱动器（HDD）的磁体具有高洁净度的要求，所以对包装HDD磁体的包装物有严格要求，包装物表面不能有尘埃粒子、阴阳离子残渣、有机物残渣等，且对包装物的化学成份含量都有严格的要求。

目前，国内只有少数大企业才能够生产出这样的包装物，但这样的大企业是很难满足针对HDD产品多品种、多批量的生产要求的。

公司依靠自身过硬的研发和生产能力，从2005年开始对HDD磁体的包装物的生产技术进行独立研究，建成了完全满足HDD产品所需的高洁净度、同时满足客户个性化要求的包装物生产线， 2006年已批量用在HDD产品的包装上。

（二）技术来源

公司一直坚持自主创新，具备表现为技术研发和自主研制设备相配套的独特创新模式。公司管理技术团队均为粘结钕铁硼磁体行业业内专家，核心技术均来源于自主原始研发创新，无外购技术的情况。

经过多年的艰苦钻研，公司自主研制出了生产粘结钕铁硼磁体的专有技术以及与之配套的完全国产化的装备体系，填补了当时国内该行业在技术和装备上的空白，打破了日本、美国在此行业的垄断格局。同时，公司不断进行技术改进和设备改造，使公司自主知识产权的专有技术体系越来越完善，专有设备体系越来越高效。

（三）技术水平和成熟程度

公司一直致力于粘结钕铁硼磁体的研发、生产和销售，产品的生产技术和生产工艺已完全成熟。为满足客户的需求和适应市场的发展，公司不断开发更新技术和新产品，拥有多项核心技术，获得实用新型专利2项、发明专利1项，正在申请的发明专利1项。目前，公司主要产品均处于规模生产阶段，技术水平达到国际水平，产品已进入国际中、高端市场。

主要产品的技术水平：

类别	技术水平
光盘驱动器用磁体	国际较先进水平、批量生产
汽车用磁体	国际较先进水平、批量生产
硬盘驱动器用磁体	国际较先进水平、批量生产

（四）核心技术产品收入占营业收入的比例

公司核心技术产品为各类磁体产品，核心技术产品收入对应的是营业收入中除磁体配套件外的各类磁体产品收入。2007年至2010年上半年，核心技术产品收入占营业收入的比重分别为99.04%、99.34%、99.47%和99.70%。

七、发行人的技术储备情况

（一）正在从事的研发项目、进展情况和拟达到的目标

公司目前正在从事的主要研发项目、相关进展及拟达到的目标如下：

1、硬盘驱动器用系列磁体

硬盘驱动器用磁体具有高精度、高洁净度的特点，对生产设备、工艺、环境、包装等均有很高的要求，技术及生产条件门槛很高 。

随着硬盘的广泛运用，将需要进一步提升硬盘驱动器用磁体的精度和洁净度。。因此，公司将重点加大对硬盘驱动器用磁体的开发力度，形成硬盘驱动器主轴电机用系列磁体，产品覆盖 3.5 吋、2.5 吋、1.8 吋、1.0 吋等系列硬盘驱动器的主轴电机用磁体。

2、汽车用系列磁体

汽车用磁体具有技术及管理门槛高的特点，生产厂家不仅需要过硬的技术，

而且必须通过 TS/16949 质量认证。粘结钕铁硼磁体用于汽车领域，因其高性能，故可以减轻汽车重量、同时可减小汽车相关部件的体积，从而使整个汽车达到节能降耗的目的。

公司粘结钕铁硼磁体进入汽车领域多年，部分汽车用磁体已进入批量，随着汽车节能降耗高求的提高，为满足粘结钕铁硼磁体在汽车领域扩大的需要，公司将加大对汽车用系列磁体的开发投入，使产品覆盖汽车感应电机、控制电机、启动电机等多种应用领域。

3、大型、微型、异型系列磁体

大型、微型、异型磁体在生产模具设计、加工及生产工艺上具有很高的难度，因其应用领域广、更新快、需求大的特点，公司将加大对大型、微型、异型磁体的研发投入，保持并强化公司的优势。

4、注塑组件系列

注塑组件是通过注射塑料的方式将磁体和轴、轴套等金属部件组装起来，或直接做成带塑料齿轮的转子，或做成各种复杂的形状，不仅能有效地降低了转子组件的成本，更重要的是通过用注塑料轴替代部分钢轴，大大减轻了转子组件的重量，从而使转子组件在运转过程中达到节能降耗的目的。

注塑组件磁体具有对磁体精度要求高、注塑模具模架设计制作难、注塑工艺要求高等特点，公司将继续加大对这类注塑组件的研发，以提高产品的附加值，强化公司核心竞争力。

5、发电设备、医疗设备用系列磁体

公司将稳步提高粘结钕铁硼在现有使用领域的占有率，同时密切关注磁体产品不断扩大的市场用途，拓展其在发电设备、医疗设备等方面的应用。

（二）研发费用的构成及占营业收入的比例

公司2007～2010年上半年研发费用投入情况如下表所示：

单位：万元

年　份	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
人工费	323.34	394.54	382.92	384.37
直接材料	109.54	201.18	206.81	143.64
水、电费	30.52	42.64	53.54	63.71
折旧摊销	96.69	239.66	234.29	187.64
其他费用	3.74	3.46	3.27	4.47
研发费用合计	**563.83**	**881.47**	**880.83**	**783.82**
研发费用占营业收入的比重	**3.38%**	**3.54%**	**4.07%**	**3.50%**

公司研发费用全部记入当期管理费用，无资本化情况。

经核查，国金证券认为，公司研发费用无资本化情况。

发行人会计师认为，公司不存在研发费用资本化的情况。

（三）对外技术合作

公司在自主研发的基础上，开展同国内大学、科研所和企业的研发合作，与四川大学、西南应用磁学研究所下属的绵阳西磁科技开发公司等进行了广泛的技术合作，为产品研发、技术创新提供有力保障。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，完善并建立了“产、学、研”的技术开发体系。

公司与四川大学、绵阳西磁科技开发公司共同研究的“纳米晶快淬钕铁硼磁粉及粘结磁体研究”获四川省科学技术厅2004年“四川省科技进步奖一等奖”。

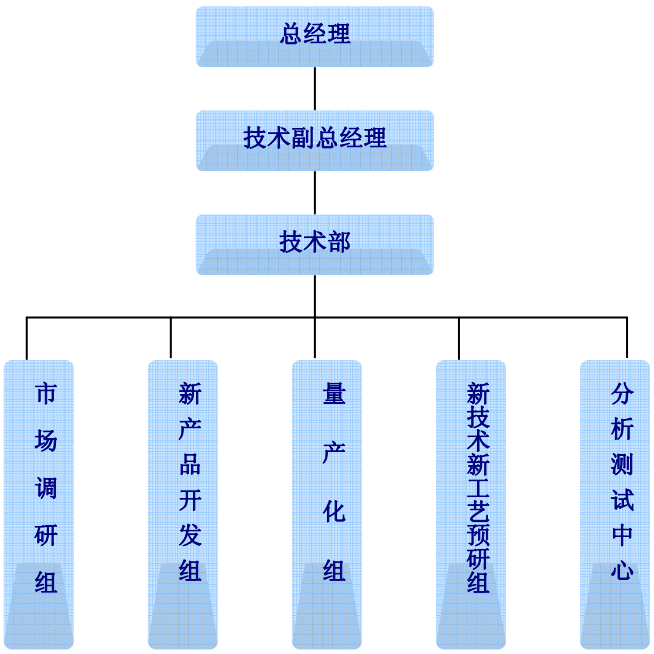
（四）发行人保持技术创新的机制

公司不断调整、完善公司技术创新研发体系，加大研究与开发的投入，组建了以董事长为领导的专业技术研发团队，培养了多层次技术人才和专业齐全的技术开发队伍，使公司的技术开发和创新能力得以大幅度提高。

1、技术研发机构设置

公司十分重视技术研究开发工作，2000年7月设置技术部作为公司专门的技术研究开发机构，并配备专职的研究人员。

技术部是公司技术开发创新体系的核心，其组织架构如下：



技术部各职能部主要职能为：

（1）市场调研组：密切跟踪现有应用领域的新动向、新应用领域的发展动向以及本行业的发展趋势，捕捉有市场潜力的新产品信息，提供给新产品开发组评估，并做出详细的市场分析报告呈交给公司决策层。

（2）新产品开发组：对市场调研组提供的新产品信息进行技术、经济和知识产权评估后，作出评估报告呈交给公司决策层。

公司决策层在市场调研组和新产品开发组的评估报告的基础上作出决策，若决定实施，则由新产品开发组展开研发工作。

新产品开发组开发出的新产品样品得到客户认可后，转入量产化小组，新产品开发组继续开展产品标准制订和专利申请工作。

（3）量产化小组：评估并落实新产品在工艺、工装、设备等方面的技术和资源需求，与资材课一起开发新材料、新零部件的供应商，并制订完备的质量保证体系文件。

（4）新技术新工艺预研组：根据行业趋势和公司发展需要，在新材料、新工艺、新工装等方面做一些前瞻性的研究工作，是公司自主技术创新和技术储备的主要来源。

（5）分析测试中心：对新产品开发提供测试方面的支持。

2、保持技术创新能力的制度安排

（1）公司设立了技术部，并与专业研究所、高等院校保持合作，对行业内

的新产品、新工艺和新技术进行跟踪研究，使公司永葆创新的活力。

（2）公司已形成了一套成熟可行的研发管理制度，颁布并实施了《研发项目激励与考核办法》，实现对公司研发人员、研发项目立项、研发经费、研发人员考核和激励等方面的规范管理并调动研发人员的积极性。

（3）制定并实施《合理化建议、技术革新奖励办法及细则》，持久推进一线生产员工进行“小改善”，实现“小进步”，从奖金激励、工资提升、职务提升、年终奖励等物质方面以及技术岗位公开竞聘、先进工作者评选等多种形式，鼓励员工的发挥主观能动性，积极全面推进技术创新。

（4）公司通过外部引进、内部培训等多种手段，不断强化技术力量，形成了强有力的技术团队，并针对不同岗位设置了不同的培训计划和培训课程；引进项目管理方法，针对具体研发项目的难易程度及特点，对技术创新能力强的员工实施拟定适当的中长期培训计划、必要时采用外派培训的方式储备公司的技术创新人才。

八、发行人核心技术人员情况及重要科研成果

（一）核心技术人员、研发人员占员工人数的比例及相关情况

截止2010年6月30日，公司共有磁学、磁性材料、机械、模具、机电一体化、化工等各类专业研发人员86人，占员工人数6.96%。研发人员中硕士8人，本科学历36人；高级职称16人，中级职称32人。

公司核心技术人员3人，分别为戴炎、何金洲和吴志坚，其简历参见“第八节 一、（一）董事会成员”，三人长期共同从事粘结钕铁硼磁性材料的研发和生产实践工作。

上述核心技术成员所组成的技术团队重大科研成果及获奖情况如下：

重大科研成果名称	获奖期间	所获奖项
新型稀土塑料复合磁体	1997年	成都市科技进步一等奖
稀土塑料复合磁体	1998年	成都市和四川省乡镇企业科学技术进步一等奖
粘结钕铁硼磁体	2000年	四川省科技进步一等奖
纳米晶快淬钕铁硼磁粉及粘结磁体研究	2004年	四川省科技进步一等奖

公司最近两年核心技术人员无变动。

（二）发行人取得的重要科研成果和获得的奖项

1、重要科研成果

截止本招股说明书签署之日，发行人共取得实用新型专利2项，发明专利1项，正在申请发明专利1项，非专利核心技术多项。具体情况详见本节“五、（二）、2、（2）专利”和“六、（一）主要产品的核心技术”。

2、获得的奖项

1996年被国家科学技术委员会认定为“国家级火炬计划项目”并获得四川省和成都市科技进步一等奖；

1997年由国家科委、税务总局、对外经贸部、国家技术监督局和国家环保局颁发“国家重点新产品证书”；

2001年和2004年公司被科技部火炬高技术产业开发中心认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”；

2000年以来公司一直被成都市科学技术局认定为“高新技术企业”；

2008年12月15日，公司获得了由四川省财政厅、省科技厅、省国税局和地税局联合颁发的高新技术企业认定证书。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司不存在同业竞争情况

公司的股东为戴炎、银河集团、吴志坚、张燕和何金洲，分别持有45%、44%、5%、5%和1%。

公司股东戴炎、吴志坚和何金洲未持有其他公司股权，没有在与公司从事相同或相近业务公司任职的情况，也没有对与公司存在同业竞争的公司进行投资，与公司不存在同业竞争。

股东张燕持有银河集团20%的股份，银河集团亦为公司股东，主要从事产业投资，与公司不存在同业竞争。

（二）股东关于避免同业竞争的承诺

公司自然人股东戴炎、吴志坚、张燕和何金洲为了避免将来与公司发生同业竞争，向公司出具了《承诺函》，承诺：

“截至本承诺函出具之日，本人没有直接或间接地从事与银河磁体的生产经营存在竞争关系的任何活动。

自本承诺函出具日始，本人不直接或间接从事、参与或进行与银河磁体生产、经营相竞争的任何活动且不会对直接或间接从事与银河磁体相同或相似的业务进行投资。如有任何违反上述承诺的事项发生，本人愿意承担因此给银河磁体造成的一切损失（含直接损失和间接损失）。”

同时，法人股东银河集团为了避免将来与公司发生同业竞争，向公司出具了《承诺函》，承诺：

“截至本承诺函出具之日，本公司没有直接或间接地从事与银河磁体的生产经营存在竞争关系的任何活动。

自本承诺函出具日始，本公司不直接或间接从事、参与或进行与银河磁体生

产、经营相竞争的任何活动且不会对直接或间接从事与银河磁体相同或相似的业务进行投资。如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司愿意承担因此给银河磁体造成的一切损失（含直接损失和间接损失）。”

二、关联方、关联关系

（一）关联方与关联关系

根据《公司法》及《企业会计准则》的相关规定报告期公司的关联方主要包括：

1、公司股东及其控制的其他企业

公司的股东为戴炎、银河集团、吴志坚、张燕和何金洲。除本公司外，公司股东无控制的其他企业。

2、公司的控股、参股公司

公司无控股、参股公司。

3、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

公司的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的基本情况请参见“第八节 一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”。

4、报告期内，银河集团现在（或曾经）投资的企业

报告期内，除本公司外，公司股东银河集团投资的企业如下：

关联方	与公司的关系
成都铜带厂	公司股东银河集团的全资企业
成都金苹果生化制品厂	公司股东银河集团的全资企业
成都市成名互感器厂	公司股东银河集团的全资企业
成都市银河物业发展有限公司	公司股东银河集团的控股企业
通化玉金药业股份有限公司	公司股东银河集团的参股企业
成都银行	公司股东银河集团的参股企业

上述企业中，成都铜带厂主要经营有色金属延加工，注册资本 1543 万元，已于 1998 年停止经营，于 2010 年 5 月在成都市郫县工商行政管理局注销；成都金苹果生化制品厂主要经营 L—苹果酸及其深加工，注册资本 1200 万元，已于 1998 年停止经营，于 2010 年 5 月在成都市郫县工商行政管理局注销；成都成名互感器厂主要经营制造互感器，注册资本 1000 万元，已于 1998 年停止经

营，于 2010 年 5 月在成都市郫县工商行政管理局注销；成都市银河物业发展有限公司主要从事房地产项目开发、经营，注册资本 800 万元，因政府调整建设用地，已于 1996 年停止经营，股权已于 2009 年 12 月转让给无关联第三方。

报告期内，公司与上述企业未发生关联交易。

经核查，国金证券认为，上述关联方与公司从事的业务范围明显不同，双方不存在同业竞争。在报告期内，公司与上述关联方之间未发生关联交易。

发行人律师认为，上述企业与公司所从事的经营业务不存在相同或类似的项目，与公司不存在同业竞争关系。报告期内，发行人与上述企业未发生任何关联交易。

发行人会计师认为，在报告期内，公司与上述关联方之间未发生关联交易。

5、公司主要投资者个人、董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员以及其控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

公司主要投资者个人、董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员包括其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

以上人员中除独立董事张一昆的女儿张亚欧控股成都天鉴企业文化传播有限公司外，公司主要投资者个人、董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员没有控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

报告期内，公司与主要投资者个人、董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员及其控制的企业之间不存在同业竞争，在报告期内未发生关联交易。

经核查，国金证券认为,公司与主要投资者个人、董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员及其控制的企业之间不存在同业竞争，在报告期内未发生关联交易。

发行人律师认为，报告期内，发行人与上述投资者个人、董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员不存在同业竞争关系，未发生任何关联交易。成都天鉴企业文化传播有限公司与公司的主营业务不存在相同或类似的项目，与公司不存在同业竞争关系；报告期内，发行人与成都天鉴企业文化传播有限公司未发生任何关联交易。

发行人会计师认为，公司与主要投资者个人、董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员及其控制的企业之间在报告期内未发生关联交易。

（二）公司董事、监事及高级管理人员在主要关联方的任职情况

详细情况参见“第八节 五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的兼职情况”。

三、关联交易

（一）经常性的关联交易

近三年及一期，公司与关联方之间未发生经常性关联交易。

（二）偶发性的关联交易

1、经公司2006年一次临时股东大会决议通过，同意向银河集团借款1,500万元。2007年6月，银河集团已全额偿还2006年的借款。

银河集团已作出承诺“本公司作为成都银河磁体股份有限公司（以下简称“银河磁体”）股东，将严格按照中华人民共和国公司法、银河磁体公司章程及其他规范性法律文件或银河磁体规范治理相关制度的规定，严格履行股东义务、依法行使股东权利，不直接或间接地借用、占用或以其他方式侵占银河磁体的资金款项。”

经核查，国金证券和发行人会计师均认为，银河集团以上借款和偿还行为真实，并履行了公司内部决策程序。银河集团因借款占用公司资金的行为不符合中国人民银行颁布的《贷款通则》和《关于对企业间借贷问题的答复》等相关规范性法律文件中对禁止非金融机构之间的资金借贷的相关规定，但不属于《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第二十六条第一款规定的损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。银河集团已全额归还了借款，借贷双方不存在任何争议或潜在纠纷，不存在显失公平或者严重影响发行人独立性、损害发行人及其他股东利益的情况，不构成本次首发的法律障碍。为进一步规范与关联方的资金往来，公司已在《公司章程（草案）》中按照上市相关要求建立了杜绝控股股东及关联方占用公司资金行为的制度和措施。

发行人律师认为，该借款及偿还行为系真实的。虽然上述借款不符合中国人

民银行于 1996 年 6 月 26 日颁布的《贷款通则》及于 1998 年 3 月 16 日颁布的《关于对企业间借贷问题的答复》等相关规范性法律文件中对禁止非金融机构之间的资金借贷的相关规定，但该等借款法律关系已由借贷双方履行完毕并不存在任何纠纷、争议或潜在的纠纷、争议，不属于《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第二十六条第一款规定的损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。银河集团已于 2007 年 6 月全额归还了借款，借贷双方不存在任何争议或潜在纠纷，不存在显失公平或者严重影响发行人独立性、损害发行人及其他股东利益的情况，不构成本次首发的法律障碍。发行人已按照上市公司规范治理的要求建立了杜绝控股股东及关联方占用资金的相关制度和措施；银河集团亦出具了不占用发行人资金款项的承诺；发行人全部股东也均承诺不通过银河磁体的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益。上述制度和措施的建立及相关承诺的履行将有助于杜绝公司股东及关联方占用发行人资金款项。

2、考虑到公司距离市区较远，公司从 1999 年陆续购买下述房产用于公司管理人员免费临时使用，具有一定福利性质，已实际归管理人员使用。为了划清个人财产与公司财产的界限，杜绝公司财产被免费使用的情况，规范公司管理行为，2008 年 4 月和 7 月，公司按账面净值向戴炎、吴志坚、何金洲和郭辉勇转让了房产并全额收到了转让款。具体如下：

单位：元　币种：人民币

关联方	房产所有权证号	购置年月	房屋原值	累计折旧	房屋净值
戴炎	房权证监证字第 0025864 号	1999 年 8 月	38,546.23	8,439.04	30,107.19
吴志坚	房权证监证字第 0025847 号	1999 年 8 月	43,363.77	9,493.78	33,869.99
何金洲	房权证监证字第 0025848 号	1999 年 8 月	43,363.77	9,493.77	33,870.00
郭辉勇	房权证监证字第 0025860 号	1999 年 8 月	38,546.23	8,439.04	30,107.19
吴志坚	蓉房权证成房监证字第 0724251 号	2001 年 1 月	533,980.11	120,329.90	413,650.21
何金洲	蓉房权证成房监证字第 0724248 号	2001 年 1 月	571,717.23	128,742.53	442,974.70
合计			1,269,517.34	284,938.06	984,579.28

公司在房屋转让前，口头征询了各位股东的意见，取得了一致同意，并于公司二届十三次董事会会议和 2010 年第一次临时股东大会对该等关联交易进行确认。

经核查，国金证券、发行人律师和发行人会计师均认为，2008 年公司将房屋有偿转让给管理人员在程序上存在瑕疵。但不存在恶意通过关联交易操作公司

利润的情形，亦不存在损害公司利益及公司股东利益之情形。同时，公司二届十三次董事会会议和 2010 年第一次临时股东大会对该等关联交易进行确认，其相关程序已经完善，不会对公司的本次首次公开发行股票造成实质性障碍。

（三）关联交易对公司经营状况和财务状况的影响

报告期内，公司未向关联方采购货物或接受劳务；未向关联方销售货物或提供劳务。偶发性的关联交易对公司财务状况没有大的影响，且不影响公司的独立经营。

四、公司章程及其他制度对关联交易决策权限与程序的规定

为严格执行中国证监会有关规范关联交易行为的规定，保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则，依据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》中对关联人和关联交易的定义、关联交易的原则、关联交易回避表决制度、关联交易的决策权限等做出了明确的规定。

（一）《公司章程》对关联交易决策权限和程序的规定

《公司章程》对规范和减少关联交易进行了制度性的安排，对关联交易决策权力与程序做出了明确规定，对关联股东或有利益冲突的董事在关联交易表决中的回避或做必要的公允声明均有规定。《公司章程》的第39条、41条、79条、97条、110条、112条、120条、144条的条款，对关联交易的审核权限、回避要求、表决程序、决策权限进行了详细的制度性安排，以保证关联交易的公允，保护发行人及中小股东的利益不受侵害。

（二）《关联交易决策制度》的主要规定

公司《关联交易决策制度》中对关联交易的主要规定如下：

第二条 公司关联交易应遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的

原则，不得损害公司和非关联股东的利益。

第三条 公司及其下属控股子公司在发生交易活动时，相关责任人应审慎判断是否构成关联交易。如果构成关联交易，应在各自权限内履行审批、报告义务。

第四条 公司与关联人之间的关联交易应签订书面合同或协议，并遵循平等自愿、等价有偿的原则，合同或协议内容应明确、具体。

第五条 公司股东、董事、监事、高级管理人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第九条 具有以下情形之一的法人，为公司的关联法人：（一）直接或间接地控制公司的法人或其他组织； （二）由前项所述法人或其他组织直接或间接控制的除公司及其控股子公司以外的法人或其他组织；（三）由第十条所列公司的关联自然人直接或间接控制的、或担任董事、高级管理人员的，除公司及其控股子公司以外的法人或其他组织；（四）持有公司5%以上股份的法人或者一致行动人；（五）中国证监会、深圳证券交易所或公司根据实质重于形式的原则认定的其他与公司有特殊关系，可能造成公司对其利益倾斜的法人或其他组织。

第十条 具有以下情形之一的自然人，为公司的关联自然人：（一）直接或间接持有公司5%以上股份的自然人；（二）公司董事、监事及高级管理人员；（三）第九条第（一）项所列法人的董事、监事及高级管理人员；（四）本条第（一）、（二）项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；（五）中国证监会、深圳证券交易所或公司根据实质重于形式的原则认定的其他与公司有特殊关系，可能造成公司对其利益倾斜的自然人。

第十一条 具有以下情形之一的法人或自然人，视同为公司的关联人：（一）因与公司或其关联人签署协议或作出安排，在协议或安排生效后，或在未来十二个月内，具有第九条或第十条规定情形之一的；（二）过去十二个月内，曾经具有第九条或第十条规定情形之一的。

第十三条 公司关联交易必须遵循以下基本原则：（一）符合诚实信用的原则；（二）不损害公司及非关联股东合法权益的原则；（三）关联方如享有公司股东大会表决权，除特殊情况外，必须回避表决；（四）与关联方有利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，必须予以回避；（五）公司董事会须根据客观标准判断该关联交易是否对本公司有利。必要时可聘请独立财务顾问或专业

评估机构；（六）独立董事对重大关联交易需发表独立意见。

第十九条　公司关联人与本公司签署涉及关联交易的协议，必须采取必要的回避措施：（一）任何个人只能代表一方签署协议；　（二）关联人不得以任何方式干预本公司的决定；（三）公司董事会就关联交易表决时，有关联关系的董事应予以回避，但上述有关联关系的董事有权参与该关联事项的审议讨论，并提出自己的意见。

第二十条　董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

第二十七条 关联交易的决策权限：（一）公司与关联自然人发生的交易金额低于30万元人民币的关联交易以及公司与关联法人发生的交易金额低于人民币100万元，或低于公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%的关联交易，由公司总经理批准后方可实施；（二）公司与关联自然人发生的交易金额在30 万元人民币以上低于1,000 万元人民币的关联交易（公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款）、公司与关联法人发生的交易金额在100万元人民币以上低于1,000 万元人民币的关联交易、或占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上低于5%的关联交易，由公司董事会审议批准后方可实施,；(三)公司与关联人发生的交易金额在人民币1,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，经由公司董事会审议通过后提交股东大会审议，该关联交易在获得公司股东大会审议批准后方可实施，但公司获赠现金资产和提供担保除外；（四）重大关联交易(指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易)应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告。董事会也可组织专家、专业人士进行评审。

（三）《公司章程（草案）》对关联交易决策权限和程序的规定

公司公开发行股票并成功上市后开始实施的《公司章程（草案）》为进一步杜绝控股股东及关联方占用公司资金，依法建立了“占用即冻结”制度，该章程草案第三十九条明确规定：

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

董事、监事和高级管理人员应维护公司资金的安全，公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，公司董事会视情节轻重对直接责任人给予处分和对负有严重责任的董事予以罢免的程序。

公司董事会建立对控股股东所持公司股份“占用即冻结”机制，即发现控股股东侵占公司资产立即申请司法冻结，凡不能以现金清偿的，通过变现股权偿还侵占资产。公司董事、监事和高级管理人员负有维护公司资金安全的法定义务，公司财务总监为“占用即冻结”机制的具体责任人。公司财务总监一旦发现公司控股股东或者实际控制人及其附属企业侵占公司资产，应立即启动以下程序：（一）公司财务总监在发现控股股东侵占公司资产的当天，应以书面形式报告公司董事长，同时抄送董事会秘书；若发现同时存在公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产情况的，财务总监在书面报告中还应当写明所涉及的董事或高级管理人员姓名、协助或纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产的情节。（二）董事长在收到财务总监的报告后，应立即召集、召开董事会会议，审议要求控股股东清偿的期限、向相关司法部门申请办理控股股东股份冻结等相关事宜；若存在公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产的情形，公司董事会应视其情节轻重对直接责任人给予处分和对负有严重责任的董事提请股东大会予以罢免。（三）董事会秘书根据董事会决议向控股股东发送限期清偿通知，执行对相关董事或高级管理人员的处分决定、向相关司法部门申请办理控股股东股份冻结等相关事宜，并做好相关信息披

露工作。（四）若控股股东无法在规定期限内清偿，公司应在规定期限到期后30日内向相关司法部门申请将冻结股份变现以偿还侵占资产，董事会秘书做好相关信息披露工作。

五、最近三年及一期发行人关联交易执行情况以及独立董事对关联交易的意见

（一）最近三年及一期发行人关联交易执行情况

股份公司设立后，发行人严格履行《公司章程》及相关规定，尽量减少关联交易发生的金额和频率；对发生的关联交易，发行人严格按照《公司章程》及其他相关制度的规定进行。

发行人的关联交易均按照公司的相关规定履行了必要的程序。发行人律师认为：公司曾出现的股东借款已按公司当时的关联交易决策制度经股东大会审议通过，履行了必要的程序；股东的借款已及时归还。此后，公司严格加强了资金的管理，未发生股东借款的情形。公司曾发生的股东借款行为不构成公司申请本次首发的实质性法律障碍。

（二）独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对公司报告期内关联交易发表如下独立意见：

银河磁体与关联方银河集团之间发生的上述关联交易均严格履行了《公司章程》规定的批准程序，决策程序合法有效，银河集团上述借款已经足额清偿，不存在损害公司利益和股东利益的情形。

银河磁体与关联方戴炎、吴志坚、何金洲、郭辉勇房屋转让在程序上存在瑕疵。但是，上述房产在公司购买时，其目的是用于公司管理人员免费临时使用，具有一定福利性质，在转让前已实际归管理人员使用。2008 年公司将房屋有偿转让给管理人员主观上是为了划清个人财产与公司财产的界限，杜绝公司财产被免费使用的情况，规范公司管理行为。公司已按该等房屋当时的账面净值全部收到了房款。不存在恶意通过关联交易操纵公司利润的情形，亦不存在损害公司利益及公司股东利益之情形。同时，公司在房屋转让前，口头征询了各位股东的意

见，取得了一致同意，并于公司二届十三次董事会会议和 2010 年第一次临时股东大会对该等关联交易进行确认，其相关程序已经完善。作为独立董事，已经就公司进一步按上市公司要求规范自身行为，在董事会提出了建议，并取得与会董事和高管人员的一致支持。

六、发行人减少关联交易的措施

公司尽量避免关联交易的发生，对于难以避免的关联交易，公司严格按照国家现行法律、法规、规范性文件以及《公司章程》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》等有关规定履行必要程序，遵循市场公正、公平、公开的原则，明确双方的权利和义务，确保关联交易的公平。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

（一）董事会成员

公司董事会由8人组成，其中3名独立董事，所有董事均为中国国籍，不具有境外居留权。

1、戴炎先生：1965年10月出生，1986年毕业于四川大学材料学本科专业，1991年取得材料工程硕士学位，历任成都银河新型复合材料厂厂长、成都银河磁体股份有限公司副董事长、总经理，现任成都银河磁体股份有限公司董事长，任期自2010年6月1日至2013年6月1日。戴炎先生长期从事粘结钕铁硼稀土磁体的研究、开发及生产管理工作，曾获成都市劳动模范、四川省劳动模范、成都市有突出贡献的优秀专家、四川省有突出贡献的优秀专家、四川省科技进步一等奖。

2、唐步云先生：1953年6月出生，1975年毕业于四川省商业学校，1982年毕业于四川师范大学政教系，法学学士，本科学历，历任成都银河磁体股份有限公司董事长，银河集团总经理，现任成都银河磁体股份有限公司副董事长，银河集团董事长、总经理，在公司任期自2010年6月1日至2013年6月1日。

3、吴志坚先生：1964年10月出生，1986年毕业于四川大学材料学专业，本科学历。历任重庆模工具分厂技术员、重庆振兴塑料模架厂副厂长、重庆无线电厂模具分厂厂长，成都银河新型复合材料厂副厂长，现任成都银河磁体股份有限公司董事、总经理，任期自2010年6月1日至2013年6月1日。吴志坚先生长期从事粘结钕铁硼稀土磁体的批量生产管理、质量管理工作，曾获成都市科学技术进步一等奖、四川省科技进步一等奖。

4、张燕女士：1954年2月出生，1975年毕业于四川省商业学校，1985年毕业于四川省电大，本科学历。历任四川省食品工业经贸公司经理、成都成华交通物资公司经理，成都银河新型复合材料厂财务负责人，现任成都银河磁体股份有限公司董事、财务总监，银河集团董事，在公司任期自2010年6月1日至2013年6

月1日。

5、何金洲先生：1965年11月出生，1988年毕业于华中理工大学材料学专业，1991年获得四川大学材料学硕士学位，历任成都无缝钢管厂设备公司工程师、成都银河新型复合材料厂副厂长，现任成都银河磁体股份有限公司董事、副总经理，任期自2010年6月1日至2013年6月1日。何金洲先生长期从事粘结钕铁硼稀土磁体的批量生产工艺、设备的研究、开发工作，曾获成都市科学技术进步一等奖、四川省科技进步一等奖。

6、杨天均先生：1951年8月出生，注册会计师，具有证券从业资格和招投标资格的律师。长期从事证券法律服务工作，先后为四十多家上市公司提供法律服务，在国内重要报刊杂志上发表法学、经济学及金融证券等方面论文二十多篇。现任成都银河磁体股份有限公司、四川美丰化工股份有限公司独立董事，四川英捷律师事务所主任，四川省律协常务理事，在公司任期自2010年6月1日至2013年6月1日。

7、吕先锫先生：1964年1月出生，管理学博士，教授，中国注册会计师，中国注册评估师，完成课题、专著、论文、教材等科研成果60多项，获省部级等各项奖励20多项。现任成都银河磁体股份有限公司、成都高新发展股份有限公司、四川水井坊股份有限公司、成都前锋电子股份有限公司、重庆莱美药业股份有限公司独立董事，西南财经大学会计学院副院长，四川省注册会计师教育委员会副主任，四川省高级审计师评审委员会委员，四川省审计学会副秘书长，在公司任期自2010年6月1日至2013年6月1日。

8、张一昆先生：1949年7月出生，毕业于西南财经大学金融系，在《金融研究》、《财经科学》、《光明日报》等刊物发表多篇专业论文，曾获四川经济政策研究成果二等奖。历任西南财经大学金融系货币信用教研室教师，中国民生银行增资扩股及上市顾问，新希望集团、四川大地实业集团等公司的高级顾问，现任成都银河磁体股份有限公司独立董事，任期自2010年6月1日至2013年6月1日。

（二）监事会成员

公司监事会由3名监事组成，其中郭辉勇、唐建英由股东大会选举产生，李继红由公司职工代表选举委任，本届监事的任期从2010年6月1日至2013年6月1

日。3名监事均为中国国籍，均不具有境外居留权。

1、郭辉勇先生：监事会主席，1968年6月出生，历任成都银河磁体股份有限公司综合部部长，现任公司行政部长兼总经理助理。

2、李继红女士：职工代表监事，1970年12月出生，1990年7月毕业于四川大学物理系，大专学历。历任成都银河磁体股份有限公司技术员、质检员、质控部副部长，现任公司人事部部长。

3、唐建英女士：监事， 1971年4月出生，1991年毕业于四川省泸州财经会计专业，1997年毕业于广州中山大学财会专业函授班，大专学历。现就职于成都市银河工业（集团）有限公司财务部。

（三）高级管理人员

公司所有高级管理人员均为中国国籍，不具有境外居留权。

1、吴志坚先生，2010年6月任公司总经理，任期三年，简历参见本节“一、（一）董事会成员”。

2、何金洲先生，2010年6月任公司副总经理，任期三年，简历参见本节“一、（一） 董事会成员”。

3、张燕女士，2010年6月任公司财务总监，任期三年，简历参见本节“一、（一）董事会成员”。

4、左刚先生，1970年1月出生，1992年毕业于黑龙江电视广播大学财会专业，本科学历。历任黑龙江省牡丹江市第七化工厂、成都市银河工业（集团）有限公司财务人员，现任成都银河磁体股份有限公司董事会秘书，成都市银河工业（集团）有限公司董事，在公司任期自2010年6月1日至2013年6月1日。

（四）其他核心人员

公司无其他核心人员。

（五）董事、监事的选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2007 年 6 月 1 日，公司召开 2006 年年度股东大会选举唐步云先生（由银河集团提名）、戴炎先生（由戴炎提名）、吴志坚先生（由吴志坚提名）、张燕女士（由张燕提名）、何金洲先生（由何金洲提名）、殷孟波先生（独立董事、由银河集团提名）、郑文举先生（独立董事、由银河集团提名）、罗光华女士（独立董事、由戴炎提名）、刘纪纯先生（独立董事、由戴炎提名）为公司第二届董事会董事。2007 年 6 月 1 日，公司第二届董事会第一次会议选举戴炎先生为董事长，唐步云先生为副董事长。

殷孟波先生、郑文举先生、罗光华女士、刘纪纯先生四位独立董事在公司连任已超过 6 年，与《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的规定相悖，2009年4月16日公司二届五次董事会通过了以上独立董事自愿辞职的议案。2009 年 5 月 7 日，公司召开 2008 年年度股东大会，选举杨天均先生（由戴炎提名）、吕先锫先生（由戴炎提名）、张一昆先生（由银河集团提名）为公司独立董事。

2010 年 5 月 23 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，选举唐步云先生、戴炎先生、吴志坚先生、张燕女士和何金洲先生以及独立董事杨天均先生、吕先锫先生和张一昆先生为公司第三届董事会董事。2010 年 5 月 23 日，公司第三届董事会第一次会议选举戴炎先生为董事长，唐步云先生为副董事长。

2、监事提名和选聘情况

2007 年 5 月 29 日公司召开职工代表大会，选举李继红女士为公司第二届职工代表监事，2007 年 6 月 1 日，公司召开 2006 年年度股东大会选举郭辉勇先生（由戴炎提名）、唐建英女士（由银河集团提名）为公司第二届监事会成员，2007 年 6 月 1 日公司第二届监事会第一次会议选举郭辉勇先生为监事会主席。

2010 年 5 月 6 日公司召开职工代表大会，选举李继红女士为公司第三届职工代表监事，2010 年 5 月 23 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会选举郭辉勇先生、唐建英女士为公司第三届监事会成员， 2010 年 5 月 24 日公司第三届监事会第一次会议选举郭辉勇先生为监事会主席。

3、高级管理人员的选聘情况

2007 年 6 月 1 日，公司第二届董事会第一次会议选举吴志坚先生为公司总经理；根据吴志坚先生的提名，聘任何金洲先生为公司副总经理，张燕女士为公司财务总监，左刚先生为公司董事会秘书。

2010 年 5 月 23 日，公司第三届董事会第一次会议聘任吴志坚先生为公司总经理；根据吴志坚先生的提名，聘任何金洲先生为公司副总经理，张燕女士为公司财务总监，左刚先生为公司董事会秘书。

二、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属持有公司股份情况

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属持有公司股份情况如下：

持有人姓名	职务	股份	比例
戴炎	董事长	54,257,931	45%
吴志坚	董事、总经理	6,028,659	5%
何金洲	董事、副总经理	1,205,732	1%
张燕	董事、财务总监	6,028,659	5%

上述持股人员持有的股份不存在质押或冻结的情况。

近三年及一期上述人员持股未发生变动。

三、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的其他对外投资情况

截止本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的其他对外投资情况如下：

姓名	在公司任职	被投资企业情况		出资比例
		企业名称	与公司的关系	
唐步云	副董事长	银河集团	公司股东	70%
张燕	董事、财务总监	银河集团	公司股东	20%
左刚	董事会秘书	银河集团	公司股东	5%

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员未对外进行投资。

四、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的薪酬情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年在发行人及其关联企业领取薪酬情况如下表：

姓　名	职　务	2009年度收入（元）	领薪单位
戴　炎	董事长	284,669	本公司
唐步云	副董事长	151,321	本公司
吴志坚	董事、总经理	254,488	本公司
何金州	董事、副总经理	226,972	本公司
张　燕	董事、财务总监	81,841	本公司
杨天均	独立董事	20,000	本公司
吕先锫	独立董事	20,000	本公司
张一昆	独立董事	20,000	本公司
郭辉勇	监事会主席	100,017	本公司
李继红	监事	76,197	本公司
唐建英	监事	28,500	银河集团
左　刚	董事会秘书	81,841	本公司

注：杨天均、吕先锫、张一昆为2009年5月7日通过股东大会选举的独立董事。

（二）公司对上述人员其他待遇和退休金计划

在公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员，公司按照国家和地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、医疗、工伤等保险，不存在其它特殊待遇和退休金计划。公司也未制定董事、监事、高级管理人员认股权计划。

（三）发行人独立董事的酬金及其他报酬福利政策

2009 年 5 月 7 日，公司召开 2008 年度股东大会，选举并聘任杨天均、吕先锫、张一昆为公司第二届董事会独立董事，2010 年 5 月 23 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，选举并聘任杨天均、吕先锫、张一昆为公司第三届董事会独立董事。独立董事任期内的津贴为每人每年 3 万元（含税）。此外，独立董事出席本公司董事会和股东大会的差旅费及按《公司章程》行使职权所需的合理费用据实报销。

五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位	职务	与本公司关联关系
唐步云	副董事长	银河集团	董事长、总经理	本公司股东
张　燕	董事、财务总监	银河集团	董事	本公司股东
左　刚	董事会秘书	银河集团	董事	本公司股东
唐建英	监事	银河集团	会计	本公司股东
杨天均	独立董事	四川美丰化工股份有限公司	独立董事	无
		四川英捷律师事务所	主任	无
吕先锫	独立董事	成都高新发展股份有限公司	独立董事	无
		四川水井坊股份有限公司	独立董事	无
		成都前锋电子股份有限公司	独立董事	无
		重庆莱美药业股份有限公司	独立董事	无
		西南财经大学会计学院	副院长	无

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

除唐步云和张燕是夫妻关系之外，其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员之间无亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员与公司的协议安排情况

公司与高级管理人员、其他核心人员分别签定了《劳动合同》，对知识产权和商业秘密等方面做了限制性规定。除此之外，公司未与董事、监事、高级管理人员与其他核心人员签定诸如借款、担保等其他协议。

八、董事、监事和高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

公司的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员诚信记录良好，从未受到过中国证监会行政处罚或证券交易所的公开谴责，亦从未遭受过被任何司法机关的处罚。

九、董事、监事和高级管理人员近两年内的变动情况

董事、监事和高级管理人员近两年内变动情况如下：

（一）董事变化情况

殷孟波、郑文举、罗光华、刘纪纯四位独立董事在公司连任已超过6年，与《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的规定相悖，四位独立董事因此自愿申请辞职，2009年4月16日公司二届五次董事会通过了以上独立董事辞职议案。2009年5月7日，公司召开2008年年度股东大会，选举杨天均、吕先锫、张一昆为公司独立董事。除此以外，公司董事近两年内无变化。

（二）监事和高级管理人员变化情况

公司监事和高级管理人员近两年内无变化。

公司第一届董事会、监事会组建于2001年2月，2004年5月10日经公司2004年第一次临时股东大会同意，全体董事、监事继续连任三年。公司在人员连任无变动情况下，继续沿用第一届董事会、监事会的名称，未换用第二届董事会、监事会名称。2007年6月公司召开2006年度股东大会，全体股东一致同意，组成公司第二届董事会、监事会，任期三年。自此，公司方使用第二届董事会、监事会名称。

本次发行保荐机构和发行人律师均认为：公司第一届董事会成员的产生和连任除2002年增补2名独立董事之外，人员未发生其他任何变化，均系公司全体股东的真实意思表示，虽董事会成员连任后未更改届次名称，但不存在损害公司、股东、董事或其他相关方的合法权益，不构成本次首发的法律障碍。

针对公司曾存在的原独立董事连任超过6年的情形，本次发行保荐机构和发行人律师均认为：公司曾存在的原独立董事任期超过6年的情形与相关规范性法

律文件对独立董事任期的要求不一致。但公司已经通过接受原独立董事辞呈、制订规范的独立董事管理制度、选举新任独立董事的措施解决了上述问题。公司现任独立董事的任职资格、任职期限等均符合法律、法规或其他规范性法律文件和《公司章程》的相关规定。公司曾存在的独立董事任职超过6年的问题不构成申请首发的法律障碍。

第九节 公司治理

根据《公司法》、《证券法》及其他有关法律法规要求，公司于2001年2月9日召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，对股东大会、董事会和监事会权责和运行做了具体规定。此后，公司进一步建立并健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会专门委员会工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外担保管理制度》等法人治理结构的基础制度，股东大会、董事会、监事会以及经营管理层均按照各自的议事规则和工作细则规范有效地运作，为公司规范运行并切实保障所有股东的利益提供了制度保证。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立规范运作情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2001年2月9日，发行人召开了创立大会暨第一次股东大会，会议选举产生了发行人董事、监事，并审议通过了《公司章程》，对股东大会、董事会和监事会权责和运行作出规定。2002年4月22日发行人召开2002年度一次临时股东大会，会议审议并通过了《股东大会规范条例》，对股东大会的权责和运作进行了具体规定。2010年1月30日，发行人召开2009年年度股东大会通过了根据现行《公司法》、《证券法》及相关规章而修改的《公司章程》及《股东大会议事规则》。股东大会的运行情况如下：

1、股东权利和义务

发行人《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅《公司章程》、股东名册、公

司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）对股东大会做出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他权利。

发行人《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：（一）遵守法律、行政法规和《公司章程》；（二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（三）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（四）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。（五）法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

发行人《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（一）决定公司的经营方针和投资计划；（二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（三）审议批准董事会的报告；（四）审议批准监事会报告；（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（七）审议批准公司年度报告；（八）对公司增加或者减少注册资本做出决议；（九）对发行公司债券做出决议；（十）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；（十一）修改《公司章程》；（十二）对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；（十三）审议批准《公司章程》第四十一条规定的担保事项；（十四）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；（十五）审议批准变更募集资金用途事项；（十六）审议股权激励计划；（十七）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

3、股东大会的议事规则

（1）会议的召开和举行

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。公司召开股东大会，召集人

将在年度股东大会召开20日前以书面方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前以书面方式通知各股东。

发出股东大会通知后,无正当理由,股东大会不应延期或取消,股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形,召集人应当在原定召开日前至少2个工作日公告并说明原因。

（2）提案的提交与表决

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。股东大会决议分为普通决议和特别决议，股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的1/2以上通过，股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。股东大会采取记名方式投票表决。

（3）股东出席的方式

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证和持股凭证；受托代理他人出席会议的，应出示本人身份证、代理委托书和持股凭证。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明和持股凭证；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的代理委托书和持股凭证。

公司自设立以来召开的历次股东大会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法履行《公司法》、《公司章程》赋予的责任。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司根据《公司法》、《公司章程》的规定制定了《董事会议事规则》，2010年1月30日，发行人召开2009年年度股东大会，通过了根据现行《公司法》、《证券法》及相关规章而修改的《董事会议事规则》。发行人董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。董事会的运行情况如下：

1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由8名董事组成，设董事长1名，副

董事长1名，独立董事3名。

2、董事会职权

《公司章程》规定，董事会行使下列职权：

（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（七）拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（九）决定公司内部管理机构的设置；（十）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（十一）制订公司的基本管理制度；（十二）制订本章程的修改方案；（十三）管理公司信息披露事项；（十四）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（十五）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（十六）法律、行政法规、部门规章、本章程及股东大会授予的其他职权。

董事会行使上述职权的方式是通过召开董事会会议审议决定，形成董事会会议决议后方可实施。超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

3、董事会议事规则

《公司章程》规定的董事会议事规则主要有：董事会每年至少召开二次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事。代表1/10以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后10日内，召集和主持董事会会议。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

公司自设立以来召开的历次董事会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司根据《公司法》、《公司章程》的规定制定了《监事会议事规则》，2010

年1月30日，发行人召开2009年年度股东大会通过了根据现行《公司法》、《证券法》及相关规章而修改的《监事会议事规则》。发行人监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。发行人《公司章程》中监事会构成与议事规则如下：

1、监事会构成

公司设监事会。监事会设三名监事，由两名股东代表和一名职工代表组成，监事会设主席一人。监事会主席召集和主持监事会会议。监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会职权

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：（一）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（二）检查公司的财务；（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（四）当董事、总裁和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；（五）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（六）向股东大会提出提案；（七）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（八）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会的召开和表决

监事会每年召开两次定期会议，每半年一次，并根据需要及时召开临时会议。定期会议通知应当在会议召开10日以前，临时会议通知应当在会议召开5日以前书面送达全体监事。监事会会议由监事会主席主持。监事会以举手方式表决，每一监事享有一票表决权。监事会作出决议，必须经全体监事的1/2以上通过。

公司自设立以来召开的历次监事会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法履行《公司

法》、《公司章程》赋予的责任。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

公司设立独立董事。独立董事是指不在公司担任除董事外其他职务，并与公司及公司主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系的董事。经2008年年度股东大会审议通过，发行人聘请杨天均、吕先锫、张一昆三人作为二届董事会独立董事，其中吕先锫为会计专业人士，杨天均为法律专业人士。2010年5月23日，公司因二届董事会到期换届召开2010年第一次临时股东大会，继续聘请杨天均、吕先锫、张一昆三人为公司三届董事会独立董事，任期自2010年6月1日至2013年6月1日。

2、独立董事发挥作用的制度安排

2010年1月30日，发行人2009年年度股东大会通过了董事会修定的现行《独立董事工作制度》，保障了独立董事履行职责。《独立董事工作制度》规定，独立董事除遵守《公司法》和《公司章程》规定董事的义务外，还负有以下义务：（一）独立董事确保有足够的时间和精力履行其职责。（二）按照相关法律法规和《公司章程》的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其关注中小股东的合法权益不受损害。

独立董事除了具有《公司法》和《公司章程》规定赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：（一）公司的重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（三）向董事会提请召开临时股东大会；（四）提议召开董事会；（五）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（六）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；

独立董事行使上述职权，应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事履行职权需要聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。

独立董事对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司拟与关联人达

成的总金额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的百分之五的关联交易；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；《公司章程》规定的其他事项。

3、独立董事履行职责情况

公司独立董事任职以来，按照《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，认真履行职权，在股份公司的决策中起到了积极的作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司设董事会秘书一名，董事会秘书是公司的高级管理人员。董事会秘书担任公司董事会办公室负责人，对公司和董事会负责。

2008 年 12 月 16 日发行人召开二届四次董事会，通过了现行《董事会秘书工作细则》，董事会秘书履行如下职责：

1、按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；

2、参加董事会会议，制作会议记录并签字；

3、负责与为公司筹备上市的各个中介机构、政府部门进行联络；

4、负责组织、协调、实施公司上市的各项筹备工作；

5、《公司章程》及股东大会、董事会赋予的其他职责。

2010 年 1 月 10 日发行人召开二届十二次董事会,通过了公司上市之后的《董事会秘书工作细则》，上市后董事会秘书履行如下职责：

1、负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

2、负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

3、组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；

4、负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向交易所报告并公告；

5、关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复交易所所有问询；

6、组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、《创业版上市规则》及交易所其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

7、督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、《创业版上市规则》、交易所其他相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向交易所报告；

8、《公司法》、《证券法》、中国证监会和交易所要求履行的其他职责。

公司董事会秘书任职以来，认真履行了各项职责，在公司的运作中起到了积极的作用。

（六）董事会专门委员会的设置情况

2009年5月7日公司召开2008年年度股东大会，审议通过了董事会设立战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会等专门委员会的议案。专门委员会成员全部由董事组成，其中：

战略委员会组成：戴炎、唐步云、张一昆、吴志坚、何金洲，戴炎为召集人；

审计委员会委员组成：吕先锫、杨天钧、何金洲，吕先锫为召集人；

提名委员会委员组成：张一昆、张燕、吕先锫，张一昆为召集人；

薪酬与考核委员会组成：杨天钧、吴志坚、吕先锫，杨天钧为召集人。

战略委员会的主要职责是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

审计委员会的主要职责是负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

提名委员会的主要职责是：研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议。

薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。

各专门委员会可以聘请中介机构提供专业意见，有关费用由公司承担。各专门委员会对董事会负责，各专门委员会的提案应提交董事会审查决定。

公司第三届董事会成员由2010年第一次临时股东大会选举产生后，2010年5月23日，公司召开三届董事会一次会议，审议通过了选举战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会召集人及委员的议案，上述各专门委员会委员组成和召集人均未发生变化。

（七）审计委员会人员构成、议事规则及运作情况

1、人员组成

审计委员会成员由三名董事组成，其中独立董事两名，其中至少有一名独立董事为专业会计人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。审计委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；主任委员由董事会决定。目前，审计委员会由吕先锫、杨天钧、何金洲组成，其中：吕先锫和杨天钧为独立董事，吕先锫为会计专业人士，担任召集人。

2、议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开两次。临时会议由审计委员会委员提议召开。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书处保存。审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务。

3、运行情况

审计委员会自设立以来按《审计委员会工作细则》规范运作，运行情况良好。

二、公司报告期内违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，最近三年及一期发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、公司报告期内关联方资金占用和担保的情况

2006年银河集团因资金周转，暂向公司借款1,500万。本借款事项按照公司当时的关联交易决策制度的规定已经2006年一次临时股东大会决议通过。2007年6月银河集团已偿还了此款项。此后，公司严格加强资金的管理，不存在资金被股东及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

发行人的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为股东及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、公司管理层对内控制度的评价及注册会计师意见

（一）公司管理层对内控制度的自我评价

公司管理层认为：公司现有内部控制制度基本能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和公司内部规章制度的贯彻执行提供保证。

（二）注册会计师对公司内控制度及其执行情况的评价意见

四川华信（集团）会计师事务所就公司内部控制之有效性进行了审核，出具了川华信专（2010）175号《内部控制审核报告》，认为：“根据财政部《内部会计控制规范——基本规范》及相关具体规范建立的内部控制制度标准，于2010年6月30日与会计报表有关的所有重大方面的执行是有效的。”

五、公司对外投资、担保事项制度安排及执行情况

（一）对外投资制度安排及执行情况

1、公司对外投资政策

现行《公司章程》中对董事会和股东大会的对外投资审批权限作出了如下规定：

董事会审批权限：投资涉及的资产总额低于公司最近一期经审计总资产的50%，该交易涉及的资产总额同时存在帐面值和评估值的，以较高者作为计算数

据；投资标的在最近一个会计年度相关的营业收入低于公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%，或绝对金额低于 3000 万元人民币；投资标的在最近一个会计年度相关的净利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，或绝对金额低于 300 万元人民币；成交金额低于公司最近一期经审计净资产的 50%，或绝对金额低于 3000 万元人民币；对外投资产生的利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，或绝对金额低于 300 万元人民币；上述指标涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

股东大会审批权限：超过上述董事会审批权限的公司对外投资由股东大会决定通过。

2、公司近三年及一期无对外投资情况

（二）关于担保事项的规定及实际执行情况

1、公司对外担保政策

公司 2009 年年度股东大会审议通过了现行的《对外担保管理制度》，规定公司对外担保必须经董事会或股东大会审议。对于董事会权限范围内的担保事项，除应当经全体董事的过半数通过外，还应当经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：公司及公司控股子公司的对外担保总额,达到或超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%的担保；连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 3000 万元人民币的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；法律法规或本章程规定的其他担保情形。

2、公司近三年及一期无对外担保情况

六、关于保护投资者权益的情况

为了切实提高公司的规范运作水平，保护投资者特别是中小投资者的合法权益，充分保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策等

权利，公司制定相关制度和措施，充分维护了投资者的相关利益，具体体现在以下几个方面：

（一）维护投资者知情权

2010年1月10日，公司召开二届董事会第十二次会议，审议通过了上市后实施的《信息披露管理办法（草案）》，对发行人的信息披露的原则、披露标准、部门设置等事项都进行了详细规定。

1、公司信息披露的宗旨：真实、准确、完整、及时、公平地披露公司生产经营管理的重要信息和重大事项，忠诚履行持续信息披露的义务，确保投资者及时了解公司的发展动态，满足投资者进行投资决策、行使股东权利的需要，并通过信息披露推动公司发展。

2、公司及相关信息披露义务人应当同时向所有投资者公开披露重大信息，确保所有投资者可以平等地获取同一信息，不得私下提前向特定对象单独披露、透露或者泄露。

3、信息披露工作由公司董事会统一领导和管理。公司董事长为公司信息披露的第一责任人；公司总经理和董事会秘书为公司信息披露的直接责任人。董事会办公室为信息披露管理工作的日常工作部门，由董事会秘书直接领导。

4、公司实行严格的信息披露保密制度，所有接触到未披露内幕信息的知情人员负有保密义务，负有保密责任的相关人员，不得以任何方式向任何 单位或个人泄露尚未公开披露的信息，不得进行内幕交易或配合他人操纵证券交易价格。公司及其董事、监事、高级管理人员、相关信息披露义务人和其他知情人应采取必要措施，在信息公开披露前，将知情者控制在最小范围内，不得泄漏未公开重大信息，不得进行内幕交易或者配合他人操纵股票及其衍生品种交易价格。所有知情者在工作过程中应妥善保管涉密材料，不得随意放置，未经批准不得复制，确保资料不遗失。

（二）保障投资者收益分配权

《公司章程（草案）》第一百五十八条规定，公司的利润分配政策为：自公司股票上市之日起，公司每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

（三）保护投资者参与决策和选择管理者的权利

1、公司完善了股东大会制度，充分保障投资者享有的股东大会召集请求权、提名权、投票权等。

《公司章程（草案）》第四十八条规定：“单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会不同意或10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会。若监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，连续90 日以上单独或者合计持有公司10%以上股份的股东可以自行召集和主持。”此外，《公司章程（草案）》第四十四条、第五十三条、第七十五条、第八十条、第八十二条等分别就股东以网络方式参加股东大会、股东表决权、提案权和决策权、对董事监事选举的累积投票制等做出了明确规定，充分保证了投资者参与公司重大经营事项的决策权和选择管理者的权利。

2、公司建立了健全的《独立董事工作制度》，明确了独立董事的资格、权利和义务，并不断督促独立董事履行职责，以强化独立董事对股东、上市公司董事、高级管理人员的监督。在制度中明确规定了，独立董事除应具有《公司法》、《公司章程》赋予董事的职权外，还具有下列特别职权：1）公司的重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；3）向董事会提请召开临时股东大会；4）提议召开董事会；5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

3、公司设置了内部审计部门，对公司财务管理、内控制度建立和执行情况进行内部审计监督。内部审计部门对审计委员会负责，向审计委员会报告。公司制定了《内部审计制度》，对内部审计的任务、内部审计的范围和内容、内部审计的职权、内部审计实施程序、内部审计人员任免及内部审计的监督均进行了明确，建立了健全的内部审计制度。

此外，公司还制定了《对外担保制度》、《关联交易决策制度》、《募集资

金管理制度》等制度，明确了对外担保、关联交易、募集资金使用等事项的决策程序、审查内容和责任等内容，对公司以及投资者利益重大影响的事项必须由股东大会审议通过。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近三年及一期经审计的财务报表及有关附注的主要内容。引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。

公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关之审计报告。

一、近三年及一期经审计的财务报表主要数据

以下数据摘自四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司所审计的公司财务报表：

（一）资产负债表

单位：元

资产	2010 年 6 月 30 日	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	65,871,858.93	40,349,399.69	48,064,542.42	41,169,050.28
应收票据	6,047,697.52	2,018,566.34	2,272,000.00	2,106,545.00
应收账款	86,652,300.97	79,130,483.21	46,711,977.88	67,408,839.53
预付款项	1,580,846.92	815,156.99	1,589,884.65	10,023,660.33
其他应收款	1,084,288.80	1,894,939.27	1,063,096.04	390,805.89
存货	45,852,951.68	29,479,466.98	28,312,960.15	24,716,169.79
流动资产合计	**207,089,944.82**	**153,688,012.48**	**128,014,461.14**	**145,815,070.82**
非流动资产：				
固定资产	139,166,578.70	138,617,569.86	144,165,578.21	159,128,151.42
在建工程	822,551.36	-	-	-
固定资产清理	-	-	2,919,490.21	-
无形资产	16,585,797.99	16,778,784.99	17,164,758.99	17,927,145.96
递延所得税资产	763,060.67	722,289.60	422,266.10	487,516.08
非流动资产合计	**157,337,988.72**	**156,118,644.45**	**164,672,093.51**	**177,542,813.46**
资产总计	**364,427,933.54**	**309,806,656.93**	**292,686,554.65**	**323,357,884.28**

资产负债表（续）

单位：元

负债及所有者权益	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	99,414,628.99	50,813,549.86	75,794,122.13	30,000,000.00
应付票据	-	-	-	25,000,000.00
应付账款	40,788,899.58	34,718,035.25	4,988,221.17	31,746,039.75
预收款项	303,614.55	387,463.44	120,456.98	967,970.02
应付职工薪酬	909,937.91	534,227.94	513,711.70	943,824.40
应交税费	16,733,702.34	11,942,493.16	7,984,179.60	13,903,956.00
应付利息	97,695.22	57,526.84	137,367.12	89,419.35
其他应付款	3,918,526.85	3,914,467.83	4,776,488.18	4,661,825.99
一年内到期的非流动负债	-	-	-	10,000,000.00
流动负债合计	**162,167,005.44**	**102,367,764.32**	**94,314,546.88**	**117,313,035.51**
非流动负债：				
其他非流动负债	6,575,643.11	6,575,643.11	7,384,887.12	100,000.00
非流动负债合计	**6,575,643.11**	**6,575,643.11**	**7,384,887.12**	**100,000.00**
负债合计	**168,742,648.55**	**108,943,407.43**	**101,699,434.00**	**117,413,035.51**
所有者权益：				
股本	120,573,180.00	120,573,180.00	120,573,180.00	120,573,180.00
资本公积	2,278.56	2,278.56	2,278.56	2,278.56
盈余公积	47,409,598.95	44,430,773.18	40,368,544.20	37,282,536.17
未分配利润	27,700,227.48	35,857,017.76	30,043,117.89	48,086,854.04
所有者权益合计	**195,685,284.99**	**200,863,249.50**	**190,987120.65**	**205,944,848.77**
负债及所有者权益合计	**364,427,933.54**	**309,806,656.93**	**292,686,554.65**	**323,357,884.28**

（二）利润表

单位：元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	**166,999,203.30**	**249,200,746.85**	**216,631,853.69**	**224,247,290.52**
减：营业成本	114,978,237.59	173,292,847.55	148,320,979.81	157,322,614.79
营业税金及附加	930,219.62	1,463,301.07	1,462,139.84	1,844,445.00
销售费用	4,385,919.89	6,686,051.92	5,853,634.85	4,995,520.25
管理费用	10,270,551.65	16,663,959.09	17,516,768.61	14,622,615.34
财务费用	1,893,536.72	2,517,888.49	7,386,636.24	8,796,149.81
资产减值损失	271,807.17	2,000,156.64	-792,033.80	7,836.17
二、营业利润（亏损以“-”填列）	**34,268,930.66**	**46,576,542.09**	**36,883,728.14**	**36,658,109.16**
加：营业外收入	550,839.76	4,612,639.95	517,970.25	159,221.00
减：营业外支出	15,946.96	3,708,761.78	931,217.66	-
其中：非流动资产处置损失	15,946.96	3,708,128.99	395,217.66	-
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	**34,803,823.46**	**47,480,420.26**	**36,470,480.73**	**36,817,330.16**
减：　所得税费用	5,015,565.77	6,858,130.51	5,610,400.45	5,567,801.93
四、净利润（净亏损以“-”填列）	**29,788,257.69**	**40,622,289.75**	**30,860,080.28**	**31,249,528.23**
五、每股收益：	-			
（一）基本每股收益	0.25	0.34	0.26	0.26
（二）稀释每股收益	0.25	0.34	0.26	0.26
六、其他综合收益	-			
七、综合收益总额	**29,788,257.69**	**40,622,289.75**	**30,860,080.28**	**31,249,528.23**

（三）现金流量表

单位：元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	157,964,007.33	220,627,112.48	240,637,220.86	210,812,461.76
收到的税费返还	5,761,436.71	4,967,589.36	1,569,224.70	1,184,907.75
收到其他与经营活动有关的现金	550,839.76	911,235.94	150,000.00	159,221.00
经营活动现金流入小计	**164,276,283.80**	**226,505,937.78**	**242,356,445.56**	**212,156,590.51**
购买商品、接受劳务支付的现金	125,041,121.26	144,195,015.24	170,067,182.86	136,020,524.74
支付给职工以及为职工支付的现金	17,136,580.44	21,876,470.95	21,133,332.09	19,181,596.43
支付的各项税费	1,227,418.00	5,610,139.50	12,013,492.42	3,402,603.80
支付其他与经营活动有关的现金	1,362,026.37	1,876,528.88	2,686,750.97	2,176,843.96
经营活动现金流出小计	**144,767,146.07**	**173,558,154.57**	**205,900,758.34**	**160,781,568.93**
经营活动产生的现金流量净额	**19,509,137.73**	**52,947,783.21**	**36,455,687.22**	**51,375,021.58**
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	-	-	984,999.92	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	2,892,160.00	7,652,857.37	-
投资活动现金流入小计	-	**2,892,160.00**	**8,637,857.29**	**-**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,083,830.89	5,316,822.34	4,607,355.82	9,787,680.85
投资活动现金流出小计	**6,083,830.89**	**5,316,822.34**	**4,607,355.82**	**9,787,680.85**
投资活动产生的现金流量净额	**-6,083,830.89**	**-2,424,662.34**	**4,030,501.47**	**-9,787,680.85**
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	97,878,480.25	97,295,726.92	135,590,428.77	79,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	110,657.34	181,997.31	440,346.93	466,157.96
筹资活动现金流入小计	**97,989,137.59**	**97,477,724.23**	**136,030,775.70**	**79,466,157.96**
偿还债务支付的现金	49,008,959.99	122,272,369.87	114,898,976.06	90,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,383,954.06	32,868,437.77	53,061,334.10	26,005,727.34
支付其他与筹资活动有关的现金	200,957.54	299,721.94	327,259.17	114,253.77
筹资活动现金流出小计	**85,593,871.59**	**155,440,529.58**	**168,287,569.33**	**116,619,981.11**
筹资活动产生的现金流量净额	**12,395,266.00**	**-57,962,805.35**	**-32,256,793.63**	**-37,153,823.15**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-298,113.60**	**-275,458.25**	**-1,333,902.92**	**-1,543,061.17**
五、现金及现金等价物净增加额	**25,522,459.24**	**-7,715,142.73**	**6,895,492.14**	**2,890,456.41**
加：期初现金及现金等价物余额	40,349,399.69	48,064,542.42	41,169,050.28	38,278,593.87
六、期末现金及现金等价物余额	**65,871,858.93**	**40,349,399.69**	**48,064,542.42**	**41,169,050.28**

二、审计意见

四川华信对发行人2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日和2010年6月30日的资产负债表，2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计，出具了“川华信审（2010）149号”标准无保留意见审计报告。

三、发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

公司具有完全的持续经营条件。公司财务报告执行《企业会计准则》。

（二）遵循企业会计准则的声明

公司编制的财务报表及附注符合财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（三）合并会计报表编制范围及变化情况

公司无需纳入合并会计报表编制范围的公司。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入的确认和计量的具体方法

1、销售商品

公司产品销售分为国内和出口销售。国内销售的客户全部是直接客户。出口销售主要分为两种方式：一种是直接销售给客户，如日本电产、韩国东马等；另一种是销售给客户指定的采购代理商，如 SONY、JVC 指定日本永磁、LG 指定韩国亚细亚磁材（株）（ASIA MAGNETS CO.）作为其代理。公司与客户和客户指定的采购代理商签订订单，订单中不存在退（换）货等售后条款，两种销售方式主

要是客户自身沿用的贸易惯例不同导致，销售给直接客户的收入确认和计量方法遵循公司内销和出口产品销售收入的确认和计量方法，销售给客户指定的采购代理商的收入确认和计量方法遵循公司出口产品销售收入的确认和计量方法。

（1）公司内销产品收入的确认和计量

公司根据客户订单生产商品，内销产品于发货后，经客户签收确认，此时已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制.

公司与国内客户货款绝大部分能在 3 个月之内收回，客户的货款回收情况良好。根据历史信息来看，公司内销产品于发货并经客户签收后与交易相关的经济利益能够流入公司；

产品销售价格已在公司与客户的订单中约定，最终的销售价格是订单中约定的价格，相关的收入的金额能够可靠地计量；

公司产品在生产完工时单位成本便已确定，客户收到公司产品后可直接使用，公司不会发生安装、调试等为使产品达到预订可使用状态的费用，公司产品在销售后不会再发生成本费用，因此，内销产品于发货并经客户签收后已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

因此，内销产品于发货并经客户签收后，产品有关的风险和报酬已完全转移，收入确认符合会计准则规定。

（2）公司出口产品收入的确认和计量

公司产品为定制产品，客户在与公司就产品相关技术质量指标确认后，才下订单。公司有一套经客户严格认证的质量管理控制体系，能够保证产品符合客户订单要求。公司产品经过严格的出厂质量检验后，按照客户订单约定的运输方式及目的地发运。按照《2000 年国际贸易术语解释通则》(以下简称《2000 通则》)的规定，在 CIF、CFR、FOB 等国际贸易中，风险于货物在装运港越过船舷时由卖方转移给买方，买方必须承担货物在装运港越过船舷之后灭失或损坏的一切风险。公司产品在完成报关并经海关放行后，公司对产品无法实施控制。公司与客户签订的定单上对风险转移的界定未作出不同于国际贸易惯例的规定，也无退换货、保证期等相关约定。

综上所述，出口产品于报关放行后已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的

商品实施控制。

公司与国外客户货款主要采用 T/T90 天为主的方式结算，加上汇款手续等时间，应收账款的实际收账期为 100 天左右，货款回收情况良好。根据历史信息来看，公司出口产品于报关放行后与交易相关的经济利益能够流入公司。

产品销售价格已在公司与客户的订单中约定，最终的销售价格是订单中约定的价格，相关的收入的金额能够可靠地计量。

公司产品在生产完工时单位成本便已确定，客户收到公司产品后可直接使用，公司不会发生安装、调试等为使产品达到预订可使用状态的费用，公司产品在销售后不会再发生成本费用，因此，出口产品于报关放行后已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

因此，出口产品于报关放行后，产品有关的风险和报酬已完全转移，收入确认符合会计准则规定。

经核查，国金证券和发行人会计师均认为，公司与客户或客户指定代理商销售产品的订单中不存在退(换)货等售后条款、与产品有关的风险和报酬能够完全转移给客户指定代理商，收入确认符合会计准则规定。

2、提供劳务的收入

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认相关的劳务收入。能够可靠估计，是指同时满足下列条件：收入的金额能够可靠的计量；相关的经济利益很可能流入本公司；交易的完工进度能够可靠地确定；交易中已发生和将发生的成本能够可靠的计量。

在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，分别下列情况处理：已经发生的劳务预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权的收入

在下列条件同时满足时确认收入实现：与交易相关的经济利益能够流入本公司；收入金额能够可靠的计量。

（二）金融资产、金融负债的核算方法

1、金融资产、金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；持有至到期投资；贷款和应收款项；可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；其他金融负债。

2、金融工具的确认依据和计量

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。

公司在初始确认金融资产时，均按公允价值计量，在进行后续计量时，四类资产的计量方式有所不同。

（1）公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入当期损益。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日以公允价值计量，因公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。该金融资产处置时其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益；

（2）公司可供出售金融资产，按取得时该金融资产公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日以公允价值计量，因公允价值变动形成的利得或损失直接计入资本公积。该金融资产处置时其取得价款与账面价值之间的差额确认为投资收益，同时原计入资本公积的公允价值变动额转入投资收益；

（3）公司对外销售商品或提供劳务形成的应收款项按双方合同或协议价款作为初始确认金额。收回或处置应收款项时，取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）公司持有至到期投资，按取得时该金融资产公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，持有期间按实际利率及摊余成本计算确认利息收入计入投资收益。该金融资产处置时其取得价款与账面价值之间的差额确认为投资收益。

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，取得时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，持有期间按公允价值进行后续计量；其他金融负债，取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期

间按实际利率法，以摊余成本计量。

3、金融资产和金融负债公允价值的确定

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确认其公允价值；不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格为基础确定其公允价值。

4、金融资产减值准备测试及提取方法

资产负债表日公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对贷款及应收款项、持有至到期投资按预计未来现金流量现值与账面价值的差额计提减值准备；计提后如有客观证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回计入当期损益。

可供出售的金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应予以转出计入当期损益。其中，属于可供出售债务工具的，在随后发生公允价值回升时，原减值准备可转回计入当期损益，属于可供出售权益工具投资，其减值准备不得通过损益转回。

5、金融资产转移的确认和计量

公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，如果放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将因转移而收到的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及可供出售金融资产）之和，与所转移金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体账面价值在终止确认和未终止确认部分之间，按照各自相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的对价与原直接计入所有者权益

的公允价值变动累计额中终止确认部分的金额（涉及可供出售金融资产）之和，与终止确认部分的账面价值之间的差额计入当期损益。

（三）存货核算方法

1、存货分类：公司存货分为原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品、委托加工物资。

2、存货实行永续盘存制。

3、存货计价方法和摊销方法

各种存货按取得时的实际成本核算；原材料发出采用加权平均法，包装物及低值易耗品在领用时一次摊销，在产品只保留直接材料成本，库存商品及委托加工物资发出采用加权平均法核算。

4、存货跌价准备的计提依据

库存商品和可用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，该存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；

5、存货跌价准备的确认标准和计提方法

公司的年末存货按成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关，且难以将其与该产品系列的其他项目区别开来进行估价的存货，合并计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。如果年末存货有已霉烂变质、已过期且无转让价值、生产中已不再需要且已无使用价值和转让价值或其他足以证明其无使用价值和转让价值的情况，将其账面价值全部转入当期损益。

（四）长期股权投资的核算方法

持有时间准备超过1年（不含1年）的各种股权性质的投资，包括购入的股票和其他股权投资（不包括在活跃市场中有报价、公允价值能可靠计量的权益性投资）等，确认为长期股权投资。

1、初始计量

（1）合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

被投资企业属同一控制下的，以合并日按照取得被投资企业所有者权益账面价值（统一会计政策后）的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产、所承担债务账面价值以及发行股份（以发行权益性证券作为合并对价的情况下）面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

被投资企业不属于同一控制下的，初始投资成本包括在购买日为取得对被投资企业的控制权而付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值以及为进行企业合并发生的各项直接相关费用。在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入初始投资成本。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按所取得的长期股权投资公允价值加上所支付的补价（或减去收到的补价）和应支付的相关税费，作为初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照所取得的长期股权投资公允价值确认。

（3）企业无论以何种方式取得长期股权投资，取得投资时，对于支付的对价中包含的应享有被投资单位已经宣告但尚未发放的现金股利或利润应作为应收项目单独核算，不构成取得长期股权投资的初始投资成本。

2、后续计量

（1）对于以下两种长期股权投资按成本法核算：对子公司投资；对被投资

企业不具有共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

（2）对被投资企业具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法进行核算，包括两类：对合营企业投资和对联营企业投资。

3、长期投资减值准备的确认标准和计提方法

期末时，若长期投资由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于长期投资的账面价值，则按单项长期投资可收回金额低于账面价值的差额计提长期投资减值准备。

（五）固定资产及折旧方法

1、固定资产标准

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠地计量；为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；使用寿命超过一个会计年度。

2、固定资产计价方法

（1）外购的固定资产，按实际支付的买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态所发生的可直接归属于该资产的其他支出，如场地整理费、运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等作为入账价值；

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

（2）自行建造的固定资产，按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出作为入账价值。

（3）接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的固定资产，以其公允价值计价；以非货币性交易换入的固定资产，如果该交换具有商业实质且换入或换出资产的公允价值能够可靠计量的，以其公允价值计价，如果该交换不具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值不能可靠计量的，以换出资产的账面价值计价。

（4）融资租赁的固定资产，按租赁开始日租赁资产的原账面价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为入账价值；

（5）盘盈的固定资产按如下规定确定其入账价值；

同类或类似固定资产存在活跃市场的，按同类或类似固定资产的市场价格估计的金额，加上应支付的相关税费作为入账价值；

同类或类似固定资产不存在活跃市场的，按该盘盈的固定资产的预计未来现金流量现值作为入账价值。

（6）接受捐赠的固定资产，捐赠方提供了有关凭据的，按凭据上标明的金额加上应支付的相关税费，作为入账价值。捐赠方没有提供有关凭据的，按如下顺序确定其入账价值：

同类或类似固定资产存在活跃市场的，按同类或类似固定资产的市场价格估计的金额，加上应支付的相关税费作为入账价值；

同类或类似固定资产不存在活跃市场的，按该接受捐赠的固定资产的预计未来现金流量现值作为入账价值。

（7）接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的固定资产，或以应收债权换入的固定资产，按应收债权的账面价值加上应支付的相关税费作为入账价值。

3、固定资产分类和折旧方法

采用直线法分类计提折旧，固定资产分类、估计经济使用年限、年折旧率及预计净残值率如下：

固定资产类别	估计经济使用年限（年）	年折旧率（%）	预计净残值率（%）
A.房屋建筑物			
a.房屋	30	3.17	5
b.建筑物	20	4.75	5
B.专用设备			
a.机器、设备	8－10	11.88-9.50	5
b.工具、器具	5	19.00	5
C.通用设备	5	19.00	5
D.运输设备	5	19.00	5

4、固定资产减值准备确认标准和计提方法

期末固定资产按账面价值与可收回金额孰低计价，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于账面价值的，按单项固定资产可收回金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备，

单项资产的可收回金额难以进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。固定资产使用寿命、预计净残值和折旧方法的改变作为会计估计变更处理。

（六）在建工程核算方法

在建工程按工程项目分类核算，采用实际成本计价，在各项工程达到预定可使用状态之前发生的借款费用计入该工程成本。在工程完工验收合格交付使用的当月结转固定资产。对已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值确定转入固定资产的成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整已计提的折旧额。

建造期间所发生的借款利息及相关费用应予以资本化的金额计入在建工程成本。资产负债表日，在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计价。

（七）无形资产核算方法

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性长期资产，取得时以实际成本计价。公司内部研究开发无形资产项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出满足资本化条件并达到预定用途形成无形资产的应转入无形资产。

无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入当期损益；使用寿命不确定的无形资产不摊销。无形资产摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额，已计提减值准备的无形资产，摊销时还应扣除已经提取的减值准备金额。无形资产类别及摊销期限如下：

项　目	预计使用年限	摊销年限
土地使用权	土地使用权证规定的土地使用期限	土地使用权证规定的土地使用期限摊销

本公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产产的使用寿命进行复

核。于每年年终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

资产负债表日，无形资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。

（八）其他主要资产减值准备的确定方法

资产减值，是指资产的可收回金额低于其账面价值。这里的资产特指除存货、采用公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产外的其他资产。

1、资产减值的判定

公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都需进行减值测试。

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（2）公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响。

（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

（6）公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

资产存在减值迹象的，根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定可收回金额，这两者中只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需要再估计另一项金额。

2、资产减值损失的确认

资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

3、资产组的划分

单项资产的可收回金额难以进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。根据资产组能否独立产生现金流入的认定标准，相关的总部资产及辅助车间资产根据各资产组的产值比例分别分摊至相应的资产组。

（九）借款费用资本化的依据和方法

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过一年以上（含一年）购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

1、借款费用资本化的确认条件

借款费用资本化期间，在以下三个条件同时具备时开始：（1）资产支出已经发生；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

2、资本化金额的确定

（1）为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用资本化金额，并在资本化期间内，计入相关资产成本。专门借款发生的辅助费用，在相关资产达到预定可使用或可销售状态之前发生的，在发生时根据其发生额予以资本化，在相关资产达到预定可使用或可销售状态之后发生的，确认为费用，计

入当期损益。

（2）为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，企业根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（3）借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

3、暂停资本化

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用。

4、停止资本化

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或可销售状态时，借款费用停止资本化。以后发生的借款费用于发生当期确认为费用，计入当期损益。

（十）坏账核算方法

1、坏账确认标准

因债务人破产或者死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项，或者债务人逾期未履行偿债义务并且具有明显特征表明无法收回的应收款项。对确实无法收回的应收款项，经批准后作为坏账损失，并冲销计提的坏账准备

2、坏账准备的确认标准

在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明应收款项发生减值的，计提坏账准备。

表明应收款项发生减值的客观证据，包括以下情形：债务人发生严重财务困难；债务人违反了合同条款；债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；债务人很可能倒闭或进行其他财务重组等。

3、坏账准备的计提方法

按类似信用风险组合分类计提与单项分析计提相结合的方法计提坏账准备。

类　　别	主要特征（范围）	坏账准备的计提方法
单项金额重大的应收款项	单项应收账款余额在 500 万元以上、单项其他应收款余额在 100 万元以上，逾期的单项应收票据、预付账款余额在 500 万元以上	采用单项分析计提坏账准备；对无法取得债务人偿债能力信息（或取得成本过高）进行单项测试的单项金额重大的应收款项汇同未进行单项测试的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合计提坏账准备
单项金额不重大但按类似信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项	一般账龄在 2 年以上（含 2 年）且余额在单项金额重大额度以下的应收款项	同上
其他不重大的应收款项	除上述两项以外的其他不重大的应收款项	按类似信用风险特征划分为若干组合，以这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备

根据历史经验确定的不同风险组合应收款项坏账准备计提比例列示如下：

序号	风险分析	账龄	计提比例%
1	结算期内和合同约定时间内的应收票据、预付账款，能够全部收回。		0
2	账龄在 1 年以内，预计按账面欠款能够收回，将来收回金额的现值占账面欠款的比例不低于 95%。	1 年以内	5
3	账龄 1-2 年，收回有一定难度，预计将来能够收回金额的现值占账面欠款的比例不低于 70%。	1-2 年	30
4	账龄 2-3 年，收回难度较大，预计将来能够收回金额的现值占账面欠款的比例不低于 40%。	2-3 年	60
5	账龄在 3 年以上；债务人严重资不抵债，已无力归还欠款，预计收回欠款的可能性很小。	3 年以上	100

（十一）政府补助

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：1、企业能够满足政府补助所附条件；2、企业能够收到政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损

益。

与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理： 1、用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。 2、用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

经核查，国金证券和发行人会计师均认为，公司的政府补助符合相关文件的规定。

（十二）会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更及其影响

（1）会计政策的变更

经董事会批准，公司从 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》，对准则规定的所得税核算方法等会计政策进行变更，并按照《企业会计准则第 38 号－首次执行企业会计准则》的规定，对所得税核算方法等采用追溯调整法。按规定，公司执行新的企业准则，需要追溯调整的事项如下：

A、公司所得税的会计处理方法由应付税款法改为资产负债表债务法。

B、应收补贴款转入其他应收款计提坏帐准备。

以上会计政策变更采用追溯调整法，2007 年期初运用新会计政策追溯计算的会计政策变更累积影响数为 476,307.15 元。调增 2007 年的期初留存收益 476,307.15 元，其中调增盈余公积 47,630.71 元，调增未分配利润 428,676.44 元。年初所有者权益的调整过程如下表所述：

单位：元

项 目	2007 年 1 月 1 日
调整前的所有者权益合计	214,249,309.15
加：所得税影响	486,872.88
减：应收补贴款计提坏账准备的影响	10,565.73
调整后的所有者权益合计	214,725,616.30

2、会计估计变更

（1）经董事会批准，自 2008 年 1 月 1 日开始，对应收款项坏账准备计提方法由以前的账龄分析法与个别认定法组合变更为按类似信用风险组合分类计提与单项分析计提相结合，并对坏账计提比例进行调整。导致对净利润的影响为：减少 2008 年度净利润 177,675.98 元，减少 2009 年度净利润 97,007.99 元，增

加 2010 年 1-6 月净利润 80,391.69 元。

（2）经董事会批准，自 2008 年 1 月 1 日开始，对固定资产的估计使用年限及净残值率进行变更，变更情况如下：

固定资产类别	估计经济使用年限（年）		年折旧率（%）		预计净残值率（%）	
	变更前	变更后	变更前	变更后	变更前	变更后
A.房屋建筑物						
a.房屋	30	30	3.20	3.17	4	5
b.建筑物	20	20	4.80	4.75	4	5
B.专用设备						
a.机器、设备	8-10	8-10	12.00-9.60	11.88-9.50	4	5
b.工具、器具	5	5	19.20	19.00	4	5
C.通用设备	5-8	5	19.20-12.00	19.00	4	5
D.运输设备	5-10	5	19.20-9.60	19.00	4	5

以上会计估计变更导致对净利润的影响为：减少 2008 年度净利润 103,246.59 元，增加 2009 年度净利润 176,637.87 元，增加 2010 年 1-6 月净利润 88,624.81 元。

（十三）重大会计政策或会计估计与参照上市公司的较大差异比较

目前没有主营完全经营粘结钕铁硼磁体业务的上市公司，与以生产稀土永磁材料为主营业务之一的可参照上市公司中科三环和宁波韵升相比较，公司应收款项的坏账计提比例大，按账龄分别为：1年以内5%、1－2年30%、2－3年60%、3年以上100%。这一会计政策使公司财务报表中反映的利润数据更加谨慎。除此以外，公司与参照上市公司的会计政策和会计估计无较大差异。

公司与参照上市公司中科三环、宁波韵升的应收账款坏账计提比例比较如下：

账龄	银河磁体	中科三环	宁波韵升
一年以内（含一年）	5%	1%	5%
一至二年（含二年）	30%	5%	10%
二至三年（含三年）	60%	50%	30%
三至四年（含四年）	100%	70%	50%
四至五年（含五年）	100%	100%	50%
五年以上	100%	100%	100%

公司计提应收账款坏账准备的比例高于参照上市公司的计提比例，主要原因是公司产品出口比例远高于参照上市公司，公司的下游客户虽信用度一直较高，但一旦发生货款回收风险，其到国外的追讨难度较大、费用也较高，因此公司坏

账政策更加谨慎。

经核查，国金证券和发行人会计师均认为，公司计提应收账款坏账准备的比例高于参照上市公司的计提比例，主要原因是公司产品出口比例远高于参照上市公司，一旦发生货款回收风险，其到国外的追讨难度较大、费用也较高，因此公司坏账计提政策更加谨慎。

五、主要税收政策

1、公司适用的主要税种和税率如下表：

税　目	计税基础	适用税率
增值税-国内销售	应纳税收入额	17%
增值税-出口销售	执行增值税免抵退税政策	征税率17% 退税率13%、14%、17%
企业所得税	应纳税所得额	15%
土地使用税（2007 年度）	占地面积	1 元/平方米、2 元/平方米
土地使用税（2008 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日）	占地面积	4 元/平方米、6 元/平方米
房产税	房产原值	房产原值×70%×1.2%
城市维护建设税	应纳流转税	5%
教育费附加	应纳流转税	3%
地方教育附加	应纳流转税	1%
价格调节基金	营业收入	0.08%

2、主要税种税率变化情况

（1）增值税

根据财政部、国家税务总局文件规定，近几年出口退税率的变化情况如下：

文件编号	出口退税品种	退税率	执行时间
财税[2003]222 号	稀土永磁体、其他电动机、发电机（组）零件	13%	2004-1-1
财税[2008]144 号	稀土永磁体、其他电动机、发电机（组）零件	14%	2008-12-1
财税[2008]177 号	其他电动机、发电机（组）零件	17%	2009-1-1
财税[2009]88 号	稀土永磁体	17%	2009-6-1

（2）企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[1994]001 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，国务院批准的高新技术产业开发区内的高新技术企业，减按 15%的税率征收所得税。

根据成都市地方税务局“成地税函[2004]404 号”批复， 2007 年公司作为

经成都市高新技术局认定的高新技术企业，享受高新技术企业减按 15%的企业所得税优惠。

2008 年 12 月 15 日，公司经四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局及四川省地方税务局认定为高新技术企业，根据成都市高新技术产业开发区地方税务局 09020008 号“企业所得税减免税项目备案通知”，2008 至 2011 年享受高新技术企业减按 15%的企业所得税优惠。

经核查，国金证券和发行人会计师均认为，公司享受的税收优惠符合国家税收法规相关规定。

六、分部信息

（一）业务分部

1、营业收入

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务：	166,999,203.30	249,197,012.64	216,571,761.26	224,188,609.81
其中：光盘驱动器用磁体	89,272,236.42	138,067,577.67	107,037,413.36	136,272,753.75
硬盘驱动器用磁体	46,711,759.23	74,595,520.20	56,429,986.81	47,178,740.49
汽车用磁体	13,544,816.90	15,990,767.14	19,243,208.35	12,664,899.22
其他磁体	16,965,264.47	19,227,824.33	32,493,043.54	25,984,965.37
磁体配套件	505,126.28	1,315,323.30	1,368,109.20	2,087,250.98
其他业务：		3,734.21	60,092.43	58,680.71
其中：加工收入		3,734.21	60,092.43	58,680.71
合　计	**166,999,203.30**	**249,200,746.85**	**216,631,853.69**	**224,247,290.52**

2、营业成本

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务：	114,978,237.59	173,289,241.40	148,286,271.57	157,304,581.18
其中：光盘驱动器用磁体	65,718,433.96	101,105,375.34	74,598,123.37	100,016,504.47
硬盘驱动器用磁体	30,882,246.71	49,583,091.15	38,990,538.35	33,300,300.33
汽车用磁体	6,566,433.19	7,486,115.39	9,993,935.61	7,072,486.18
其他磁体	11,538,559.31	15,026,193.08	24,261,149.18	15,746,814.95
磁体配套件	272,564.42	88,466.44	442,525.06	1,168,475.25
其他业务：		3,606.15	34,708.24	18,033.61
其中：加工收入		3,606.15	34,708.24	18,033.61
合　计	**114,978,237.59**	**173,292,847.55**	**148,320,979.81**	**157,322,614.79**

（二）地区分部

单位：元

国家地区	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	销售金额	比重（%）	销售金额	比重（%）	销售金额	比重（%）	销售金额	比重（%）
日本	101,167,633.19	60.58	169,494,092.09	68.02	125,513,641.19	57.94	84,702,085.18	37.77
台湾	120,225.20	0.07	76,674.09	0.03	1,742,068.20	0.80	1,496,801.22	0.67
韩国	19,590,958.89	11.73	42,064,763.34	16.88	33,946,688.31	15.67	53,311,883.42	23.77
香港	12,848,417.15	7.69	3,211,986.58	1.29	5,036,741.14	2.33	4,842,377.68	2.16
欧美	15,318,001.39	9.17	16,406,248.32	6.58	28,034,141.06	12.94	59,930,856.96	26.73
国内	14,571,980.08	8.73	16,843,395.21	6.76	20,560,701.05	9.49	19,044,871.05	8.49
东南亚	3,381,987.40	2.03	1,103,587.22	0.44	1,797,872.74	0.83	918,415.01	0.41
合计	**166,999,203.30**	**100.00**	**249,200,746.85**	**100.00**	**216,631,853.69**	**100.00**	**224,247,290.52**	**100.00**

七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》，发行人以财务报表数据为基础，编制《非经常性损益明细表》（2010年1-6月、2009年度、2008年度和2007年度），已经四川华信出具的“川华信专（2010）174号”非经常性损益专项鉴证报告审核鉴证。

单位：元

非经常性损益项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-15,946.96	-3,708,128.99	-395,217.66	
计入当期损益的政府补助	550,839.76	4,612,639.95	517,970.25	159,221.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		-632.79	-536,000.00	
非经常性损益合计（影响利润总额）	**534,892.80**	**903,878.17**	**-413,247.41**	**159,221.00**
减：所得税影响	80,233.92	135,581.73	-61,987.11	23,883.15
非经常性损益合计（影响净利润）	**454,658.88**	**768,296.44**	**-351,260.30**	**135,337.85**
扣除非经常性损益后的净利润	**29,333,598.81**	**39,853,993.31**	**31,211,340.58**	**31,114,190.38**
非经常性损益净额占净利润的比重	**1.53%**	**1.89%**	**-1.14%**	**0.43%**

重大非经常性损益明细如下：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益	**-15,946.96**	**-3,708,128.99**	**-395,217.66**	
其中：修建铁路拆迁损失		-3,701,404.01	-367,970.25	
处置固定资产净损失	-15,946.96	-6,724.98	-27,247.41	
计入当期损益的政府补助	**550,839.76**	**4,612,639.95**	**517,970.25**	**159,221.00**
其中：修建铁路拆迁补偿		3,701,404.01	367,970.25	
拆迁过渡费		391,716.00		
贴息收入		464,519.94		159,221.00
外经贸专项促进资金	30,000.00	50,000.00	150,000.00	
超大容量高速硬盘驱动器主轴电机磁体研发资金	300,000.00			
非城镇户籍从业人员综合保险补贴	207,940.06			
用水价格调价价差补贴	12,899.70			
专利支助费		5,000.00		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出			**536,000.00**	
其中：汶川地震捐赠支出			536,000.00	

修建铁路拆迁损失及相关补偿以及拆迁过渡费的具体内容为：根据 2008 年 10 月 2 日郫县国土资源局《成灌铁路项目拆迁收回国有土地使用权通知书》、2008 年 10 月 10 日郫县土地储备中心与公司签订的《拆迁补偿协议》、《房屋产权调换协议书》等文件规定，公司取得修建铁路拆迁补偿及拆迁过渡费收入 11,036,733.37 元，其中：拆迁补偿收入 10,645,017.37 元、拆迁过渡费收入 391,716.00 元。在拆迁损失发生时，按损失的同等金额确认政府补助收入，即拆迁补偿损失与拆迁补偿收入金额相等，2009 年度、2008 年度分别为 3,701,404.01 元、367,970.25 元，对公司的净利润不构成影响；拆迁过渡费 391,716.00 元于收到时一次性确认收入。

八、主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
流动比率（倍）	1.28	1.50	1.36	1.24
速动比率（倍）	0.99	1.21	1.06	1.03
资产负债率	46.30%	35.16%	34.75%	36.31%
应收账款周转率（次）	1.90	3.74	3.60	3.55
存货周转率（次）	3.05	6.00	5.59	5.15
息税折旧摊销前利润（元）	41,273,888.26	60,535,449.16	51,710,001.59	51,416,516.70
归属于发行人股东的净利润（元）	29,788,257.69	40,622,289.75	30,860,080.28	31,249,528.23
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（元）	29,333,598.81	39,853,993.31	31,211,340.58	31,114,190.38
利息保障倍数（倍）	28.31	29.64	13.40	11.76
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.16	0.44	0.30	0.43
每股净现金流量（元/股）	0.21	-0.06	0.06	0.02
基本每股收益（扣除非经常性损益后孰低的净利润全面摊薄）（元/股）	0.24	0.33	0.26	0.26
稀释每股收益（扣除非经常性损益后孰低的净利润全面摊薄）（元/股）	0.24	0.33	0.26	0.26
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	1.62	1.67	1.58	1.71
净资产收益率（扣除非经常性损益后孰低的净利润加权平均）（%）	14.37	20.61	15.55	14.79
无形资产（土地使用权除外）占总资产的比例（%）	0	0	0	0

上述主要财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

资产负债率=公司总负债/公司总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+折旧+无形及长期资产摊销+利息支出

利息保障倍数=（净利润+所得税+利息支出）/利息支出

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

归属于发行人股东的每股净资产＝所有者权益/期末股本总额

无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权等后）/净资产

（二）净资产收益率与每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算的近三年的净资产收益率和每股收益如下：

项 目	加权平均净资产收益率%	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
2010年1-6月			
归属于公司普通股股东的净利润	14.60	0.25	0.25
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.37	0.24	0.24
2009年			
归属于公司普通股股东的净利润	21.01	0.34	0.34
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.61	0.33	0.33
2008年度			
归属于公司普通股股东的净利润	15.55	0.26	0.26
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.73	0.26	0.26
2007年度			
归属于公司普通股股东的净利润	14.86	0.26	0.26
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.79	0.26	0.26

每股收益和净资产收益率的计算公式为：

1、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P0/(E0 ＋ NP÷2 ＋ Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交

易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益=P0÷S

S=S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=P1/(S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

九、盈利预测情况

本公司未制作盈利预测报告。

十、历次资产评估及验资情况

（一）发行人设立时的资产评估

2001年3月，发行人发起设立。2000年8月31日，东方资产评估事务所有限公司出具了东评司评报字【2000】第52号《成都银河新型复合材料厂资产评估报告书》。本次评估主要采用重置成本法进行评估，评估基准日为2000年7月31日，评估结果如下：

单位：万元

项目	帐面价值	调整后帐面价值	评估价值	增值额	增值率%
资产总计	6,497.74	6,498.37	6,973.06	474.69	7.30
负债总计	3,694.73	3,695.36	3,695.36	-	-
净资产	2,803.01	2,803.01	3,277.70	474.69	16.94

该评估报告仅供设立股份公司参考，公司未根据评估结果调整账务。

（二）发行人报告期内的资产评估

发行人报告期内未进行资产评估。

十一、公司历次验资情况和发起人投入资产的计量属性

（一）公司历次验资情况

公司成立以来，股东出资及历次股本变化的验资情况如下：

1、2000年11月5日，四川华信会计师事务所对公司设立的实收资本进行了审验，出具了川华信验【2000】第031号《验资报告》。根据审验，截止2000年9月30日，公司已收到各发起人投入的资本30,312,278.56元，其中：股本30,310,000.00元，资本公积2,278.56元。

2、2001年9月5日，四川华信会计师事务所审验了公司新增注册资本实收情况，出具了川华信验【2001】089号《验资报告》。根据审验，截止2001年8月31日，公司新增注册资本9,093,000.00元。

3、2002 年 3 月 8 日，四川华信会计师事务所审验了公司新增的注册资本实收情况，出具了川华信验【2002】第 006 号《验资报告》。根据审验，截止 2002

年 2 月 28 日，公司新增注册资本 14,185,080.00 元。

4、2003年3月12日，四川华信会计师事务所审验了公司新增的注册资本实收情况，出具了川华信验【2003】第08号《验资报告》。根据审验，截止2003年2月28日，公司新增注册资本26,794,040.00元，公司变更后的累计注册资本实收金额为80,382,120.00元。

5、2004年3月11日，四川华信会计师事务所审验了公司新增的注册资本实收情况，出具了川华信验【2004】第05号《验资报告》。根据审验，截止2004年3月10日，公司新增注册资本40,191,060.00元，公司变更后的累计注册资本实收金额为120,573,180.00元。

（二）发起人投入资产的计量属性

公司设立时，发起人投入的资产为银河材料厂经审计的全部资产及负债。

十二、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截止 2010 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项

因国家修建成都至都江堰铁路需要，根据2008年10月2日郫县国土资源局《成灌铁路项目拆迁收回国有土地使用权通知书》规定，本公司原位于郫县犀浦镇龙吟村、万福村1615.8平方米的国有土地使用权（国有土地使用权证号为郫国用（2002）字第037号）被政府收回，并拆除地上附着物。根据补偿合同约定，以现金和实物两种方式进行补偿。

（1）补偿现金

截止2010年6月30日，本公司共计收到拆迁补偿现金11,036,733.37元，其中：①拆迁补偿10,645,017.37元，扣除拆迁账面损失4,069,374.26元后剩余

6,575,643.11元，拟用于以后年度购买设备使用，其他部分在确认损失时而确认收入，对当期损益无影响；②拆迁过渡费391,716.00元于收到时确认收入。

（2）补偿实物

本公司被拆迁的位于犀浦镇龙吟村六社的建筑面积为3264.30平方米的职工倒班房采用房屋置换的方式进行补偿，补偿的位于犀浦镇“西郡兰庭”的套内面积合计3106.71平方米的33套安置住宅已于2010年3月办理完收房手续，目前正在联系装修事宜。

除上述事项外，截止 2010 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的其他重要事项。

十三、财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备

1、资产的构成及其变化

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	207,089,944.82	56.83%	153,688,012.48	49.61%	128,014,461.14	43.74%	145,815,070.82	45.09%
非流动资产	157,337,988.72	43.17%	156,118,644.45	50.39%	164,672,093.51	56.26%	177,542,813.46	54.91%
资产总计	**364,427,933.54**	**100.00%**	**309,806,656.93**	**100%**	**292,686,554.65**	**100%**	**323,357,884.28**	**100%**

2007年至2009年，公司资产结构呈现非流动资产占比稍大于流动资产占比的状况。2010年，公司的货币资金、应收账款和存货随着公司订单和收入的快速增长而相应增长，使公司2010年6月末资产总额中的流动资产占比提高。总体来看，公司资产结构较为合理。

2、流动资产情况

公司流动资产由货币资金、应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款和存货构成。

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	金额	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	65,871,858.93	31.81%	40,349,399.69	26.25%	48,064,542.42	37.55%	41,169,050.28	28.23%
应收票据	6,047,697.52	2.92%	2,018,566.34	1.31%	2,272,000.00	1.77%	2,106,545.00	1.44%
应收账款	86,652,300.97	41.84%	79,130,483.21	51.49%	46,711,977.88	36.49%	67,408,839.53	46.23%
预付账款	1,580,846.92	0.76%	815,156.99	0.53%	1,589,884.65	1.24%	10,023,660.33	6.87%
其他应收款	1,084,288.80	0.52%	1,894,939.27	1.23%	1,063,096.04	0.83%	390,805.89	0.27%
存货	45,852,951.68	22.14%	29,479,466.98	19.18%	28,312,960.15	22.12%	24,716,169.79	16.95%
流动资产合计	**207,089,944.82**	**100.00%**	**153,688,012.48**	**100.00%**	**128,014,461.14**	**100.00%**	**145,815,070.82**	**100.00%**

（1）货币资金

公司货币资金包括现金、银行存款和其它货币资金。公司货币资金2008年末的增加主要是因为当年经营性活动产生的现金净流量为3,645.57万元，在扣除投资和筹资活动的影响后，仍然保持现金净流量的增长；2009年末货币资金余额比2008年末减少771.51万元，主要原因是虽然公司当期经营活动的现金净流入为5,294.78万元，但由于公司购置了新设备、归还了部分流动资金贷款以及对公司股东进行了现金分红导致投资和筹资活动的现金净流出6,038.75万元。2010年6月末货币资金余额比2009年末增长2,552.25万元，主要原因是公司当期经营活动和筹资活动产生的现金净流入分别达到1,950.91万元和1,239.53万元。

由于公司产品主要出口，货款结算币种为美元，期末公司银行存款和其它货币资金余额中结存部分尚未结汇的美元，主要用于结汇和进口采购 MQ 磁粉。2007 年末至 2010 年 6 月末，结存美元原币金额分别为 255.31 万元、129.30 万元、213.97 万元和 368.80 万元，分别折合人民币 1,864.93 万元、883.71 万元、1,461.05 万元和 2,504.51 万元，分别占当期货币资金余额的 45.30%。18.39%、36.21%和 38.02%。

总体来看，公司货币资金所占比例较合理，现金流比较充裕，能够满足公司现有业务规模的日常经营活动需要。

（2）应收票据

公司仅在国内销售中，采用银行承兑汇票的方式结算。报告期内公司收入主

要以外销为主，国内销售占比低，相应各期末应收票据余额较低。2007年末至2009年末应收票据余额变动不大，占流动资产的比例最高仅达到1.77%；2010年1-6月国内销售收入达到1,457.19万元，较2009年同期大幅增加，应收票据余额相应上升，占流动资产的比例达到2.92%。

（3）应收账款

公司产品为订制产品，由于订单签署时间和金额的波动性，将引起收入的波动进而导致报告期各时点应收账款的波动。2008年第四季度，公司受全球金融危机影响导致营业收入下降，使2008年末的应收帐款余额较2007年末下降30.7%。公司2009年第二季度在金融危机影响减弱后，公司产品需求迅猛反弹，该年销售特别是四季度销售较2008年大幅增长，致使2009年12月31日应收帐款余额较2008年末增长69.40%。2010年第二季度销售达到新高，使2010年6月30日应收帐款余额较2009年末增长9.51%。

公司的产品绝大部分出口销售，国外客户大多为财务状况较好、商业信用较好的国际知名跨国微电机生产商或其指定的采购代理商，货款结算币种采用美元，导致各期末应收帐款余额中用外币计价的金额占90%以上。公司与这些国外客户保持长期稳定的供货关系，货款采用T/T90天为主的方式结算。公司对国外客户始终进行严格的持续信用跟踪评价，报告期内，包括在金融危机期间，国外客户未出现逾期付款现象。

截至2010年6月30日，公司应收账款账龄和坏账准备如下：

单位：元

账　龄	2010.6.30				
	金　额	比例	坏账准备计提比例	坏账准备	净　额
一年以内	91,195,215.07	99.47%	5%	4,559,760.74	86,635,454.33
一至二年			30%		-
二至三年	42,116.60	0.05%	60%	25,269.96	16,846.64
三年以上	444,972.60	0.48%	100%	444,972.60	-
合　计	**91,682,304.27**	**100.00%**		**5,030,003.30**	**86,652,300.97**

公司1年以内的应收账款占比99.47%，账龄结构好，发生大量坏账的可能性小。公司3个月内账龄金额8,749.74万元，占1年以内的应收账款的95.95%，与公司对国内外客户采用的货款回收期限相当。公司管理层认为：公司产品质量好，长期客户诚信度高、商业信用好，公司应收款项坏账准备计提比例较谨慎，恰当

真实反映公司的财务状况和经营成果。

2010 年 6 月 30 日应收账款余额中前五名金额合计 75,513,813.02 元，占应收账款总额的 82.36%，明细情况如下：

单位：元

单位名称	欠款金额	欠款年限	占应收账款总额比例	性质
Nidec corporation（日本电产）	39,739,191.83	一年以内	40.53%	货款
JAPAN MAGNETS.INC（日本永磁股份公司）	18,072,076.86	一年以内	21.44%	货款
ASIA MAGNETICS CO.（韩国亚细亚磁材（株））	12,587,669.89	一年以内	19.33%	货款
MOATECH CO., LTD（韩国东马公司）	2,692,402.32	一年以内	2.27%	货款
BALDOR ELECTRIC（美国保德电机）	2,422,472.12	一年以内	1.74%	货款
合 计	**75,513,813.02**		**85.32%**	

公司无持股5%以上有表决权股份的股东欠款。

A、按照公司业务特点、应收账款结算方式、信用政策及收入增长等因素对报告期应收账款进行分析

2007 年-2010 年上半年应收账款、营业收入增减变动情况比较如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
账面数：				
期末应收账款	9,168.23	8,366.66	4,947.11	7,099.41
当期营业收入	16,699.92	24,920.07	21,663.19	22,424.73
其中：当期出口收入	15,242.72	23,235.74	19,607.12	20,520.24
出口占总收入比重	91.27%	93.24%	90.51%	91.51%
比较增减额：				
应收账款期末比期初增减额	801.57	3,419.55	-2,152.30	1,578.15
营业收入当期比上期增减额		3,256.88	-761.54	2,793.34
出口收入当期比上期增减额		3,628.62	-913.12	3,119.79
比较增减幅度：				
应收账款增减幅度	9.58%	69.12%	-30.32%	28.58%
营业收入增减幅度		15.03%	-3.40%	14.23%
出口收入增减幅度		18.51%	-4.45%	17.93%

公司的产品绝大部分出口销售，出口收入占总收入的比重达到 90%以上，国外客户大多为财务状况较好、商业信用较好的国际知名跨国微电机生产商或其指定的采购代理商。公司与这些国外客户保持长期稳定的供货关系，货款采用 T/T90

天为主的方式结算，加上汇款手续等时间，应收账款的实际收账期平均为 100 天左右。因此，公司每期末应收账款余额主要包括当期最后一个季度的应收货款和以前季度的少部分货款，期末应收账款余额的高低主要受当期最后一个季度实现收入金额的影响。

报告期各期最后一个季度实现收入与期末应收账款余额比较如下：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
最后一个季度实现的销售收入	8,883.54	7,682.85	4,370.00	6,658.51
期末应收账款余额	9,168.23	8,366.66	4,947.11	7,099.41

期末应收账款余额与当期最后一个季度实现的收入变化吻合，与公司应收账款结算方式相符。

经核查，国金证券和发行人会计师均认为，公司报告期各年期末应收账款余额的高低主要受当年第四季度实现收入金额的影响，期末应收账款余额与当年四季度实现的收入变化吻合，与公司应收账款结算方式相符。

B、2009 年末公司应收账款增长率高于 2009 年度营业收入增长率的原因

公司报告期各年期末应收账款余额与年度营业收入的关联性不强，主要受各年第四季度的营业收入影响。公司申报期应收账款增长率与年度营业收入增长率及当年第四季度营业收入增长率关系如下：

单位：万元

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
年度营业收入	24,920.07	21,663.19	22,424.73
增长率	15.03%	-3.40%	—
第四季度实现的营业收入	7,682.85	4,370.00	6,658.51
增长率	75.81%	-34.37%	—
期末应收账款余额	8,366.66	4,947.11	7,099.41
增长率	69.12%	-30.32%	—

经核查，国金证券和发行人会计师均认为，公司 2009 年末应收账款增长率高于 2009 年度营业收入增长率的原因主要是公司营业收入中出口业务占比高、出口业务主要采用 T/T90 天收款，导致公司 2009 年期末应收账款余额与当年第四季度的营业收入相关，而不是与 2009 年度营业收入相关。

（4）预付账款

2007年预付账款主要是付给麦格昆磁公司和其他国内磁粉厂的原材料磁粉采购款。2008年末预付账款余额较2007年末大幅减少84.13%，主要原因是麦格昆磁在与公司的长期合作中，提升了对公司信用的评级，不再要求公司预付货款采购原料磁粉。2009年末余额较2008年末下降了48.73%，主要原因是2009年末不存在预付给四川省夹江县圆通稀土永磁厂的磁粉采购款所致。2010年6月末余额较2009年末增长了93.93%，主要原因是预付给四川华信和康达律师所的中介费用以及预付设备采购和改造款增长所致。

经核查，国金证券认为，公司 2008 年末预付账款较 2007 年末减少的主要原因是麦格昆磁不再要求公司预付货款采购原料磁粉；公司 2009 年末预付账款较 2008 年末减少的主要原因是 2009 年末时点不存在预付给四川省夹江县圆通稀土永磁厂的磁粉采购款。

发行人会计师认为，2007 年末预付账款主要是付给麦格昆磁公司和其他国内磁粉厂的原材料磁粉采购款。2008 年末预付账款余额较 2007 年末大幅减少 84.13%，主要原因是麦格昆磁在与公司的长期合作中，提升了对公司信用的评级，不再要求公司预付货款采购原料磁粉。2009 年末余额较 2008 年末下降了 48.73%，主要原因是 2009 年末不存在预付给四川省夹江县圆通稀土永磁厂的磁粉采购款。

（5）其他应收款

报告期内，其它应收款中经常性项目主要为出口产品应收的待退增值税，公司出口退税按照税务局已经确认的“生产企业出口货物免抵退税申报汇总表”中当期应退税额确认而来，无回收风险。报告期内公司出口退税明细如下：

报告期内公司出口退税明细表

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
期初应退税款	1,339,220.64	103,374.77	303,122.78	211,314.66
本期应退税款	5,402,192.74	6,203,435.23	1,369,476.69	1,276,715.87
本期已退税款	5,761,436.71	4,967,589.36	1,569,224.70	1,184,907.75
期末应收退税款	979,976.67	1,339,220.64	103,374.77	303,122.78

公司 2008 年末其他应收款较 2007 年末增长 67.23 万元，主要是“成都至都江堰快速铁路”（成灌铁路）政府项目应收赔偿额 68.14 万元；截至 2009 年 12 月 31 日其他应收款主要是应收出口退税款余额以及“成灌铁路”项目征地拆迁

安置补偿。2010 年 3 月，公司已收到了“成灌铁路”项目征地拆迁 33 套安置房实物补偿，相应减少其他应收款金额 68.14 万元。截至 2010 年 6 月末其他应收款余额主要是应收出口退税款余额。

（6）存货

公司存货具体构成如下：

单位：元

存货明细	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	15,532,510.85	33.87%	4,500,726.95	15.27%	12,195,092.87	43.07%	3,925,462.40	15.88%
产成品	11,878,324.26	25.91%	9,407,591.71	31.91%	5,268,831.51	18.61%	2,690,999.64	10.89%
低值易耗品	1,055,459.35	2.30%	709,524.50	2.41%	609,688.56	2.15%	492,665.84	1.99%
包装物	74,808.25	0.16%	83,016.81	0.28%	62,398.83	0.22%	55,492.05	0.22%
在产品	17,271,128.49	37.67%	14,725,831.59	49.95%	10,121,468.19	35.75%	17,523,807.66	70.90%
委托加工物资	40,720.48	0.09%	52,775.42	0.18%	55,480.19	0.20%	27,742.20	0.11%
合　计	**45,852,951.68**	**100.00%**	**29,479,466.98**	**100.00%**	**28,312,960.15**	**100.00%**	**24,716,169.79**	**100.00%**

公司产品为订制产品，采用以销定产的经营方式，根据实际签定的订单合同数量安排生产，不存在产品积压问题。由于订单签署时间和金额、数量的波动性，将导致公司各报告期末时点存货的波动。公司2008年第四季度由于金融危机影响，部分下游客户要求延期交付已下订单的产品，使原材料积压较大。2009年金融危机影响减弱后产品销量迅速大幅回升并超过金融危机前的水平，产品交货期已恢复正常。随着销售订单创新高，公司2010年6月末的存货（主要是原材料、在产品和产成品）也相应增幅较大。

公司营业状况良好，期末产成品成本小于产成品可变现净值，无减值。公司的原材料、在产品、低值易耗品、包装物、委托加工物资均是为生产产成品而持有的存货，不直接对外出售，故在产成品的可变现净值高于其成本的状况下，原材料、在产品、低值易耗品、包装物、委托加工物资仍然应当按照成本计量，无减值。

总体来看，公司存货减值计提政策符合谨慎性原则，存货质量良好、无需计提减值准备。

经核查，国金证券和发行人会计师均认为，公司的存货减值计提政策符合谨慎性原则、存货质量良好、无需计提减值准备。

3、非流动资产情况

公司报告期内非流动资产期末余额及占非流动资产总额比例如下表所示，主要构成为固定资产、固定资产清理和无形资产，公司目前无长期股权投资。

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	139,166,578.70	88.45%	138,617,569.86	88.79%	144,165,578.21	87.55%	159,128,151.42	89.63%
在建工程	822,551.36	0.52%	-	-	-	-	-	-
固定资产清理		-		-	2,919,490.21	1.77%	-	-
无形资产	16,585,797.99	10.54%	16,778,784.99	10.75%	17,164,758.99	10.42%	17,927,145.96	10.10%
递延所得税资产	763,060.67	0.48%	722,289.60	0.46%	422,266.10	0.26%	487,516.08	0.27%
非流动资产合计	**157,337,988.72**	**100.00%**	**156,118,644.45**	**100.00%**	**164,672,093.51**	**100.00%**	**177,542,813.46**	**100.00%**

（1）固定资产

公司固定资产主要包括房屋建筑物，生产及开发、试验用的模具、器具和机器设备等。近三年及一期期末固定资产余额构成如下：

固定资产构成情况表

单位：元

项　目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
账面原值	**206,117,430.45**	**201,038,235.20**	**196,900,880.05**	**208,282,525.98**
其中：房屋建筑物	129,259,127.21	129,259,127.21	128,852,557.53	137,551,655.63
设备	76,858,303.24	71,779,107.99	68,048,322.52	70,730,870.35
累计折旧	**66,950,851.75**	**62,420,665.34**	**52,735,301.84**	**49,154,374.56**
其中：房屋建筑物	22,121,816.76	19,977,126.72	15,697,400.50	15,709,416.87
设备	44,829,034.99	42,443,538.62	37,037,901.34	33,444,957.69
账面价值	**139,166,578.70**	**138,617,569.86**	**144,165,578.21**	**159,128,151.42**
其中：房屋建筑物	107,137,310.45	109,282,000.49	113,155,157.03	121,842,238.76
设备	32,029,268.25	29,335,569.37	31,010,421.18	37,285,912.66

A、房屋建筑物情况

2007-2010 年 6 月各期末公司房屋建筑物账面价值占固定资产的比例分别为 76.57%、78.49%、78.84%和 76.98%，占公司资产总额比例分别为 37.68%、38.66%、35.27%和 29.40%。公司的厂房、科研办公大楼等大多为新建，在 2005 至 2007 年陆续投入使用，截止 2010 年 6 月末房屋建筑物的综合成新率为 82.89%。

公司在近年来的厂房建设中，考虑了公司未来的发展需要，预留了募投新增设备的摆放场地，此次募集资金建设项目在现有厂房内实施，不需要新征土地和新增厂房建设。

截止本招股说明书签署之日，公司用于抵押借款的房屋建筑物（成房权证监

证字第 1734931 号、成房权证监字第 1543494 号、成房权证监字第 1330900 号、成房权证监字第 1543497 号和成房权证监字第 1543499 号）面积为 40,404.00 平方米、账面原值为 92,349,131.36 元，占所有房屋建筑物账面原值的 71.48%。

B、设备情况

2007-2010 年 6 月各期末公司设备账面价值占固定资产的比例分别为 23.43%、21.51%、21.16%和 23.02%，占公司资产总额比例分别为 11.53%、10.60%、9.47%和 8.79%，截止 2010 年 6 月 30 日设备的综合成新率为 41.67%。

公司管理层认为：目前，公司在硬盘驱动器用和汽车用磁体领域的市场开拓已经取得了成功，但产能的不足使得公司面对客户快速不断增长的各产品订单时，无法满足客户的需要。特别是2009年2季度开始，随着全球金融危机影响的减弱，公司产品需求爆发增长，公司由于产能限制，被迫放弃了许多订单。本次募集资金投资项目顺利实施后，固定资产规模特别是设备规模将大幅提升，资产结构更加合理，盈利能力将快速提升。

C、固定资产变动对公司经营的影响分析

公司2008年末固定资产原值较2007年末下降1,138.16万元主要原因是因“成都至都江堰快速铁路” 政府项目拆除了公司职工倒班房、部分原材料库房和一条试验用的旧硬盘驱动器用磁体电泳净化线设备。拆除的房屋和设备对公司生产经营不会产生重大影响，原因在于：（1）拆除的房屋和设备净值为367.39万元，仅占2008年末固定资产账面价值的2.53%；（2）公司通过合理安排，已将需要倒班的员工安排入住2006年建成的新职工倒班房，同时，通过减少原材料采购、加快原材料周转的方式消除了部分原材料库房被拆除对公司生产的影响；（3）拆除的电泳净化线设备是公司2002年在自行开发硬盘驱动器用磁体过程中的试验净化线，该线设备的拆除不会对公司现有产能产生影响。

公司2009年末固定资产原值较2008年末增长413.74万元主要原因是面对金融危机影响减弱后逐季度好转的市场状况，公司适时对硬盘驱动器用磁体厂房进行部分改造并增加生产设备，扩充了硬盘驱动器用磁体的部分生产产能。

公司2010年6月末固定资产原值较2009年末增长507.92万元主要原因是面对不断增长的订单，公司继续增加压机等生产设备并对生产线进行优化调整，进一步扩充了硬盘驱动器用磁体、汽车用磁体的部分生产产能。

截止2010年6月30日，公司固定资产主要情况如下：

单位：元

类别	折旧年限	固定资产原值	累计折旧	固定资产账面净值	综合成新率%	年折旧率%
房屋建筑物	20－30 年	129,259,127.21	22,121,816.76	107,137,310.45	82.89%	3.17-4.75
设备	5－10 年	76,858,303.24	44,829,034.99	32,029,268.25	41.67%	9.5-19.00
合计		**206,117,430.45**	**66,950,851.75**	**139,166,578.70**	**67.52%**	

（2）在建工程

项　　目	2010 年 6 月 30 日
7 号厂房	112,700.00
西郡兰庭安置房	709,851.36
合　　计	**822,551.36**

在建工程的具体内容为：A、因“成都至都江堰快速铁路”项目拆迁部分房屋，公司 2009 年年度股东大会决定新建 7 号厂房，目前正处于前期勘察设计阶段；B、2010 年 3 月，公司已收到了“成都至都江堰快速铁路”项目征地拆迁 33 套西郡兰庭安置房实物补偿，正在联系装修事宜。

（3）无形资产

公司的无形资产全部为土地使用权，近三年及一期末余额构成如下：

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
原值	18,749,580.19	18,749,580.19	18,749,580.19	19,192,917.82
累计摊销	2,163,782.20	1,970,795.20	1,584,821.20	1,265,771.86
账面价值	**16,585,797.99**	**16,778,784.99**	**17,164,758.99**	**17,927,145.96**

公司土地使用权原值 2008 年末较 2007 年末减少 443,337.63 元是由于“成都至都江堰快速铁路”项目，政府收回了拆除的职工倒班房、部分原材料库房和电泳净化线设备所占用的土地。除 2008 年土地使用权原值减少外，报告期内无形资产帐面价值减少是由于累计摊销不断增加造成的。

截止 2010 年 6 月 30 日公司无形资产的构成情况如下：

单位：元

项目	土地使用权
原值	18,749,580.19
已累计摊销额	2,163,782.20
账面净值	16,585,797.99
取得方式	出让
摊销年限	600 月（国土证确定的土地使用期限）
剩余摊销年限	478-556 月

截止本招股说明书签署之日，公司面积为 72,957.75 平方米(成高国用(2008)第 4931 号和成高国用（2005）第 147 号）用于贷款抵押，占公司所有土地使用权面积的 65.10%。

（4）递延所得税资产

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
递延所得税资产	763,060.67	722,289.60	422,266.10	487,516.08

公司递延所得税资产全部由计提应收账款和其他应收款坏账准备产生，截止 2010 年 6 月 30 日，公司无应确认而未确认的递延所得税资产及递延所得税负债。

4、主要资产减值准备提取情况

各报告期末，公司资产减值准备只有坏账准备，其他资产质量良好，无需计提减值准备。公司报告期内各期末坏账准备余额如下：

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
坏账准备	5,087,071.13	4,815,263.96	2,815,107.32	3,607,141.12

公司产品绝大部分出口，一旦发生货款回收风险，其到国外的追讨难度较大、费用也较高，因此公司坏账准备计提政策从严且坏账计提比例高。公司应收账款的实际收账期一般平均为 100 天左右，考虑到将来收回货款可能发生一定沉淀欠款等因素，1 年以内（含 1 年）的应收账款按 5%计提坏账准备；账龄 1 年以上的欠款一般都属于超过结算期的逾期欠款，计提坏账比例大幅度提高，其中，账龄已超过 3 年的应收账款发生损失的可能性较大，全额计提坏账准备，坏账计提比例的确定符合谨慎性原则。

公司 2010 年 6 月 30 日应收账款的相关数据如下：

单位：元

账　龄	2010.6.30				
	金　额	比例	坏账准备计提比例	坏账准备	净　额
一年以内	91,195,215.07	99.47%	5%	4,559,760.74	86,635,454.33
一至二年			30%		-
二至三年	42,116.60	0.05%	60%	25,269.96	16,846.64
三年以上	444,972.60	0.48%	100%	444,972.60	-
合　计	**91,682,304.27**	**100.00%**		**5,030,003.30**	**86,652,300.97**

公司报告期内未发生坏账损失情况，公司的坏账准备计提政策符合谨慎性原

则，已足额计提了坏账准备。

经核查，国金证券认为，公司制定坏账准备计提政策的理由和依据充分，坏账计提比例的确定符合谨慎性原则、已足额计提坏账准备。

发行人会计师认为，银河磁体的坏账政策是谨慎的，已足额计提坏账准备。

公司管理层认为：公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，计提的各项资产减值准备稳健，提取情况与资产质量实际状况相符，未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

（二）负债的主要构成

1、负债的构成及变化

公司报告期负债构成如下表：

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	金额	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：	**162,167,005.44**	**96.10%**	**102,367,764.32**	**93.96%**	**94,314,546.88**	**92.74%**	**117,313,035.51**	**99.91%**
短期借款	99,414,628.99	58.91%	50,813,549.86	46.64%	75,794,122.13	74.53%	30,000,000.00	25.55%
应付票据	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	25,000,000.00	21.29%
应付账款	40,788,899.58	24.17%	34,718,035.25	31.87%	4,988,221.17	4.90%	31,746,039.75	27.04%
预收款项	303,614.55	0.18%	387,463.44	0.36%	120,456.98	0.12%	967,970.02	0.82%
应付职工薪酬	909,937.91	0.54%	534,227.94	0.49%	513,711.70	0.51%	943,824.40	0.80%
应交税费	16,733,702.34	9.92%	11,942,493.16	10.96%	7,984,179.60	7.85%	13,903,956.00	11.84%
应付利息	97,695.22	0.06%	57,526.84	0.05%	137,367.12	0.14%	89,419.35	0.08%
其他应付款	3,918,526.85	2.32%	3,914,467.83	3.59%	4,776,488.18	4.70%	4,661,825.99	3.97%
一年内到期的非流动负债	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	10,000,000.00	8.52%
非流动负债	**6,575,643.11**	**3.90%**	**6,575,643.11**	**6.04%**	**7,384,887.12**	**7.26%**	**100,000.00**	**0.09%**
长期借款	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%		0.00%
其他非流动负债	6,575,643.11	3.90%	6,575,643.11	6.04%	7,384,887.12	7.26%	100,000.00	0.09%
负债合计	**168,742,648.55**	**100.00%**	**108,943,407.43**	**100.00%**	**101,699,434.00**	**100.00%**	**117,413,035.51**	**100.00%**

公司负债的主要构成包括：长短期借款、应付票据、应付帐款、应交税费、其他应付款和其他非流动负债。

2007年-2010年6月末公司绝大部分负债由流动负债构成，流动负债占负债总额的比例分别为99.91%、92.74%、93.96%和96.10%。

2、流动负债情况

（1）短期借款

公司各期根据生产经营的需要借入短期借款，截止2010年6月30日，公司短期借款分类如下：

单位：元

项　　目	金额
信用借款	49,414,628.99
抵押借款	50,000,000.00
合　　计	**99,414,628.99**

A、信用借款是以外币核算的进口 T/T 融资短期借款，具体情况为：

类　　别	2009.12.31		
	原　币	汇率	人民币
美元	7,276,595.00	6.7909	49,414,628.99

B、抵押借款情况：

2009年6月25日，公司与招商银行成都青江支行签订了最高额为3,000万元的抵押担保合同（2009年抵字第110907B3），抵押期限为2009年7月20日至2010年7月19日，抵押物为位于成都市高新西区百草路6号的房屋（成房权证监证字第1734931号）及土地使用权（成高国用(2008)第4931号）。在该最高额抵押合同项下，公司已向招商银行成都青江支行借款2000万元，期限从2009年7月23日至2010年7月22日。

2009年11月25日，公司与中国建设银行股份有限公司成都第九支行签订了编号为2010-最抵001号《最高额抵押合同》，公司以权属证书编号为成房权证监字第1543494号、成房权证监字第1330900号、成房权证监字第1543497号、成房权证监字第1543499号房产及其依附的国有土地使用权[成高国用（2005）第147号]为其在该行的最高额为人民币7,400万元的授信额度提供抵押担保，授信和抵押担保约定期限均自2009年11月25日起至2014年11月24日止。上述房产于2010年1月14日办理他项权证。在该最高额抵押合同项下，2010年1月18日，公司与中国建设银行股份有限公司成都第九支行签订合同编号2010-001号人民币资金借款合同，借款3000万元，期限从2010年1月18日至2011年1月17日。

（2）应付票据

公司2007年在采购货物中采用了票据方式。2007年末应付票据余额2,500

万元，包括：A、麦格昆磁（天津）公司的磁粉采购款900万；B、预付四川西锦石油燃气工程有限公司钢结构厂房工程款1,600万元。2008年起，公司未再采用票据方式进行货物采购。

（3）应付账款

因公司信誉度较高，公司在原材料采购中采用赊购的方式，应付账款期末余额波动主要受磁粉采购影响所致。2008年第四季度受金融危机影响，公司放缓了磁粉原材料采购速度，但对于公司已采购的磁粉原料仍按采购合同要求，按时支付采购款，使2008年末应付帐款余额较小；随着2009年金融危机影响的逐步减弱，公司产品销售订单创历史新高，与此相应，磁粉原材料采购大幅回升，2009年12月31日应付帐款余额超过2007年末的水平，2010年6月末的应付账款余额随公司2010年销售的增长相应继续上升，公司经营形势向好。

经核查，国金证券认为，公司应付账款主要为磁粉采购应付款，2009年期末期初余额波动大的主要原因是2008年底受金融危机影响、原料磁粉采购放缓导致2008年末应付账款减少所致。

发行人会计师认为，应付账款期末余额波动主要受磁粉采购影响所致。2008年第四季度受金融危机影响，公司放缓了磁粉原材料采购速度，但对于公司已采购的磁粉原料仍按采购合同要求，按时支付采购款，使 2008 年末应付帐款余额较小；随着 2009 年金融危机影响的逐步减弱，公司产品销售订单创历史新高，与此相应，磁粉原材料采购大幅回升，2009 年 12 月 31 日应付帐款余额超过 2007 年末的水平。

截止2010年6月30日，公司应付账款的具体情况如下：

单位：元

账　　龄	期末数
1 年以内	39,407,738.82
1 至 2 年	609,182.76
2 至 3 年	752,233.36
3 年以上	19,744.64
合　　计	**40,788,899.58**

应付账款中无欠持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位的款项。其中，账龄超过一年的大额应付账款列示如下：

单位：元

债权单位	金额	账龄	经济内容
中铁二局	700,000.00	2 至 3 年	未结算工程款
四川省第三建筑工程公司	603,408.66	1 至 2 年	未结算工程款
合　　计	**1,303,408.66**		

（4）预收账款

报告期内，部分客户以预付款的方式订购公司产品，公司预收帐款余额的变动与各期产品销售状况密切相关：2007年营业收入增长导致预收帐款余额相应增加；2008年第四季度受金融危机影响，公司销售下滑使预收帐款2008年末余额相应减少；2009年公司销售快速反弹，预收款也相应上升到38.74万元；2010年6月末的预收款余额仍维持在30万元以上。

截止2010年6月30日，预收账龄全部为1年以内，无欠持本公司5%以上（含5%）股份的股东单位款项。

（5）应付职工薪酬

最近一期，公司应付职工薪酬明细如下表：

单位：元

项　目	期初数	本期增加额	本期支付额	期末数
一、工资、奖金、津贴和补贴		14,879,576.08	14,879,576.08	
二、职工福利费		85,291.68	85,291.68	
三、社会保险费		1,722,285.48	1,722,285.48	
四、住房公积金		374,828.00	374,828.00	
五、工会经费和职工教育经费	534,227.94	520,785.17	145,075.20	909,937.91
合　计	**534,227.94**	**17,582,766.41**	**17,207,056.44**	**909,937.91**

（6）应交税费

报告期应交税费明细如下：

单位：元

项　　目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
企业所得税	15,665,934.26	10,609,597.42	5,105,847.19	8,058,223.83
增值税	-1,744,740.50	-926,716.23	-214,851.47	194,166.23
城市维护建设税	605,645.70	513,413.27	1,352,995.07	986,792.27
教育附加费	829,687.99	774,348.55	811,797.16	592,075.36
地方教育附加费	296,562.71	278,116.21	270,599.07	197,358.45
价格调节基金	70,780.17	61,462.77	34,959.97	0.00
土地使用税	218,873.25	218,873.25	218,873.25	70,000.00
房产税	781,658.76	390,829.38	389,348.16	320,000.00
印花税		22,568.54	14,611.20	31,946.72
个人所得税	9,300.00			3,453,393.14
合　　计	**16,733,702.34**	**11,942,493.16**	**7,984,179.60**	**13,903,956.00**

应交税费期末较期初增减金额比较如下:

单位：元

项　　目	2010年6月末与2009年末比较	2009年度与2008年度比较	2008年度与2007年度比较
应交税费合计	**4,791,209.18**	**3,958,313.56**	**-5,919,776.40**
其中：企业所得税	5,056,336.84	5,503,750.23	-2,952,376.64
增值税	-818,024.27	-711,864.76	-409,017.70
城市维护建设税	92,232.43	-839,581.80	366,202.80
教育附加费	55,339.44	-37,448.61	219,721.80
地方教育附加费	18,446.50	7,517.14	73,240.62
个人所得税	9,300.00		-3,453,393.14

公司应交税费变化的原因主要是当期应交金额与当期实交金额变动造成。成都高新技术产业开发区国家税务局和地方税务局均已出具公司报告期依法纳税、未受到行政处罚的证明。

经核查，国金证券和发行人会计师均认为，公司应交税费变化的原因主要是当期应交金额与当期实交金额变动造成。成都高新技术产业开发区国家税务局和地方税务局均已出具公司最近三年依法纳税、未受到行政处罚的证明。

（7）应付利息

公司的应付利息为按借款合同规定计提而尚未支付的短期借款利息，截止2010年6月30日，余额为97,695.22元。

（8）其他应付款

截止2010年6月30日，账龄情况如下：

单位:元

项　　目	金额
1年以内	43,711.85
1至2年	14,815.00
2至3年	
3年以上	3,860,000.00
合　　计	**3,918,526.85**

其他应付款中无欠持有本公司5%以上（含5%）股份的股东单位的款项。

期末账龄超过一年的大额其他应付款主要系2005年收到的国债项目转贷资金3,710,000.00元。

3、非流动负债情况

公司1,000万长期借款于2008年归还后，不存在长期借款，非流动负债的主要构成项目为其他非流动负债。

其他非流动负债余额内容为拆迁补偿款。2008 年末至 2009 年初，“成都至都江堰快速铁路”（成灌铁路） 政府项目对公司部分库房和设备生产线进行拆迁，其中：2008 年收到房屋和土地拆迁补偿款现金 7,652,857.37 元，扣除补偿当年发生的拆迁损失 367,970.25 元（转入营业外收入核算）后累计拆迁补偿款余额 7,384,887.12 元记入 2008 年末的其他非流动负债；2009 年公司又收到设备补偿款现金 2,892,160 元，扣除补偿当年发生的拆迁损失 3,701,404.01 元（转入营业外收入核算）后累计拆迁补偿款余额 6,575,643.11 元记入 2009 年 12 月 31 日的其他非流动负债，该余额公司将用于购置新设备。

4、主要合同承诺的债务、或有负债和逾期未偿还款项

截止2010年6月30日，公司无主要合同承诺的债务、无重大或有负债和逾期未偿还款项。

（三）所有者权益变动

1、所有者权益

单位：元

项　　目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
股本	120,573,180.00	120,573,180.00	120,573,180.00	120,573,180.00
资本公积	2,278.56	2,278.56	2,278.56	2,278.56
盈余公积	47,409,598.95	44,430,773.18	40,368,544.20	37,282,536.17
未分配利润	27,700,227.48	35,857,017.76	30,043,117.89	48,086,854.04
所有者权益合计	**195,685,284.99**	**200,863,249.50**	**190,987,120.65**	**205,944,848.77**

2、股本

单位：元

股　　东	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
戴炎	54,257,931	54,257,931	54,257,931	54,257,931
银河集团	53,052,199	53,052,199	53,052,199	53,052,199
吴志坚	6,028,659	6,028,659	6,028,659	6,028,659
张燕	6,028,659	6,028,659	6,028,659	6,028,659
何金州	1,205,732	1,205,732	1,205,732	1,205,732
合计	**120,573,180**	**120,573,180**	**120,573,180**	**120,573,180**

3、资本公积

单位：元

项　目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
股本溢价	2,278.56	2,278.56	2,278.56	2,278.56
合　计	**2,278.56**	**2,278.56**	**2,278.56**	**2,278.56**

2001 年 1 月 19 日经四川省人民政府川府函（2001）24 号文批准，成都银河新型复合材料厂整体改制，并以发起方式设立成都银河磁体股份有限公司。公司以经四川华信(集团)会计师事务所对成都银河新型复合材料厂审计后的 2000 年 9 月 30 日的净资产 30,312,278.56 元，按 1:1 比例折股为 3,031 万股，万元以下 2,278.56 元转为资本公积。

4、盈余公积

单位：元

项　　目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
法定盈余公积	47,409,598.95	44,430,773.18	40,368,544.20	37,282,536.17
合　　计	**47,409,598.95**	**44,430,773.18**	**40,368,544.20**	**37,282,536.17**

公司按净利润的10%计提法定盈余公积，使报告期内盈余公积不断增加。

5、未分配利润

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
期初未分配利润	**35,857,017.76**	**30,043,117.89**	**48,086,854.04**	**59,992,574.40**
本期增加数	**29,788,257.69**	**40,622,289.75**	**30,860,080.28**	**31,249,528.23**
其中：本期净利润转入	29,788,257.69	40,622,289.75	30,860,080.28	31,249,528.23
本期减少数	**37,945,047.97**	**34,808,389.88**	**48,903,816.43**	**43,155,248.59**
其中：提取法定盈余公积	2,978,825.77	4,062,228.98	3,086,008.03	3,124,952.83
应付普通股股利	34,966,222.20	30,746,160.90	45,817,808.40	40,030,295.76
期末未分配利润	**27,700,227.48**	**35,857,017.76**	**30,043,117.89**	**48,086,854.04**

（四）偿债能力分析

1、财务指标分析

财务指标	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率	1.28	1.50	1.36	1.24
速动比率	0.99	1.21	1.06	1.03
资产负债率	46.30%	35.16%	34.75%	36.31%
息税折旧摊销前利润（元）	41,273,888.26	60,535,449.16	51,710,001.59	51,416,516.70
利息保障倍数	28.31	29.64	13.40	11.76

注：公司无合并子公司，母公司和合并报表资产负债率相同。

公司的负债规模适中，负债结构较为合理，资产负债率在正常范围之内。2007年末至2009年末资产负债率整体变动幅度不大，2010年6月末资产负债率较2009年增长11.14个百分点主要原因是随订单增长、公司相应增加短期借款导致流动负债上升。

公司的流动比率和速动比率在报告期内保持平稳增长，报告期内公司息税折旧摊销前利润逐年增长，且利息保障倍数较高，表明公司具有较强的偿债能力，不存在无法支付银行借款利息的可能。

公司与中国建设银行股份有限公司成都第九支行、招商银行股份有限公司成都分行清江支行、中国工商银行股份有限公司成都高新西部园区支行等保持良好的信用合作关系。目前公司获得的银行授信情况参见“第十三节 一、（一）借款合同”。各银行对公司的资信能力评价较高，能有效满足公司日常周转资金的需求；公司也从未发生过逾期未偿还银行借款本金及逾期未支付利息的情况。

2、与参照上市公司的比较

目前没有主营完全经营粘结钕铁硼磁体业务的上市公司，为便于投资者比较，现列出部分以生产稀土永磁材料为主营业务的上市公司上市前一年的指标与公司 2009 年的指标对比如下：

股票名称	主要产品	资产负债率	流动比率	速动比率
中科三环	磁材产品、电动自行车	55.95%	1.2	0.86
宁波韵升	钕铁硼产品、八音琴系列产品、电机产品和纺织机械等	58.39%	0.62	0.55
平均值	**--**	**57.17%**	**0.91**	**0.71**
银河磁体	**--**	**35.16%**	**1.50**	**1.21**

数据来源：各上市公司招股说明书

公司的资产负债率、流动比率和速动比率等指标均优于上述公司上市前的平均水平。

3、偿债能力综合分析

公司管理层认为：公司流动比、速动比、负债水平合理，利息保障水平较高，且经营性现金流量较充足，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

（五）资产周转能力分析

财务指标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	1.90	3.74	3.60	3.55
存货周转率（次）	3.05	6.00	5.59	5.15

1、应收帐款周转率分析

2007年至2009年公司应收账款周转率逐年小幅上升，分别为3.55次、3.60

次和3.74次，2010年上半年应收账款周转率换算为年度数据为3.80次，仍保持了小幅上升态势，应收账款周转效率及管理效率较好。

2、存货周转率分析

公司2007年至2009年存货周转率比较高且逐年上升，分别为5.15次、5.59次和6.00次。2010年上半年存货周转率换算为年度数据为6.10次，仍保持了上升态势。

3、与参照上市公司的比较

公司与中科三环、宁波韵升等参照上市公司资产周转能力指标比较分析如下：

（1） 应收账款周转率

公司主要客户集中于下游行业的知名国外跨国企业，货款回笼的速度取决于公司给客户的商业信用期限长短，这些企业信用度较高，为公司的长期客户，公司给予它们的赊销款回收期限主要为T/T90天，使应收帐款周转率相对低于供参照上市公司平均值，但与赊销期限相当。

公司与参照上市公司中科三环、宁波韵升的应收账款周转率比较如下：

公司名称简称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
中科三环	3.48	4.11	4.00
宁波韵升	4.59	7.37	12.69
平均值	**4.04**	**5.74**	**8.35**
银河磁体	**3.74**	**3.60**	**3.55**

公司应收账款周转率与上述可供参照的上市公司存在差异的原因如下：

一是产品收入差异。按照 2009 年报，公司的主营业务收入全部为粘结钕铁硼磁体收入，而中科三环的主营业务收入中 96.65%为磁性材料收入、宁波韵升的主营业务收入中 70.30%为钕铁硼收入，中科三环的磁性材料收入与宁波韵升的钕铁硼收入主要为烧结钕铁硼磁体收入。

二是收入构成差异。公司与中科三环、宁波韵升的销售渠道、客户所在区域均有较大不同。三家公司出口产品收入占各自主营业务收入的比重如下表：

公司名称简称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
中科三环	60.47%	68.67%	54.14%
宁波韵升	52.03%	60.72%	50.63%
平均值	**56.25%**	**64.70%**	**52.39%**
银河磁体	**93.24%**	**90.53%**	**91.53%**

由上表可知，公司产品绝大部分出口，公司的国外客户大多为财务状况较好、商业信用较好的国际知名跨国微电机生产商或其指定的采购代理商，基本采用T/T90 天的收款方式。

因此，公司应收账款周转率与的可供参照的上市公司可比性不强。公司应收账款周转率与公司用T/T90天的收款方式基本吻合。

经核查，国金证券认为，由于产品收入以及收入构成的差异较大，公司应收账款周转率与的可供参照的上市公司可比性不强。公司应收账款周转率为与公司用T/T90天的收款方式基本吻合。

发行人会计师认为，应收账款周转率的可比性不强。按照银河磁体应收账款的实际收账期为100天左右计算，公司应收账款周转率是合理的。

（2）存货周转率

公司与供参照上市公司2009年度存货周转率对比如下：

股票名称	存货周转率（次）
中科三环	3.10
宁波韵升	3.28
平均值	**3.19**
银河磁体	**6.00**

数据来源：巨潮资讯网

公司的生产模式主要是以单定产，生产、采购和销售根据订单来进行，产品的生产周期短，存货的质量和流动性均较好，因此变现能力较强；存货周转率指标超过了供参照上市公司的水平，存货周转状况较好。公司加强与供应商和客户在采购、订单和交货方面的紧密合作，尽量缩短采购周期和交货周期，减少资金占用。

十四、盈利能力分析

公司近三年及一期的利润表如下：

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额（元）	金额	变动率（%）	金额（元）	变动率(%)	金额（元）
一、营业收入	166,999,203.30	249,200,746.85	15.03	216,631,853.69	-3.40	224,247,290.52
减：营业成本	114,978,237.59	173,292,847.55	16.84	148,320,979.81	-5.72	157,322,614.79
营业税金及附加	930,219.62	1,463,301.07	0.08	1,462,139.84	-20.73	1,844,445.00
销售费用	4,385,919.89	6,686,051.92	14.22	5,853,634.85	17.18	4,995,520.25
管理费用	10,270,551.65	16,663,959.09	-4.87	17,516,768.61	19.79	14,622,615.34
财务费用	1,893,536.72	2,517,888.49	-65.91	7,386,636.24	-16.02	8,796,149.81
资产减值损失	271,807.17	2,000,156.64	-352.53	-792,033.80	-10,207.41	7,836.17
二、营业利润	34,268,930.66	46,576,542.09	26.28	36,883,728.14	0.62	36,658,109.16
加：营业外收入	550,839.76	4,612,639.95	790.52	517,970.25	225.32	159,221.00
减：营业外支出	15,946.96	3,708,761.78	298.27	931,217.66		0
三、利润总额	34,803,823.46	47,480,420.26	30.19	36,470,480.73	-0.94	36,817,330.16
减：　所得税费用	5,015,565.77	6,858,130.51	22.24	5,610,400.45	0.77	5,567,801.93
四、净利润	29,788,257.69	40,622,289.75	31.63	30,860,080.28	-1.25	31,249,528.23

注：公司无子公司，净利润全部归母公司所有者

（一）营业收入分析

单位：元

类　　别	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	166,999,203.30	249,197,012.64	216,571,761.26	224,188,609.81
其他业务收入		3,734.21	60,092.43	58,680.71
合计	**114,978,237.59**	**249,200,746.85**	**216,631,853.69**	**224,247,290.52**

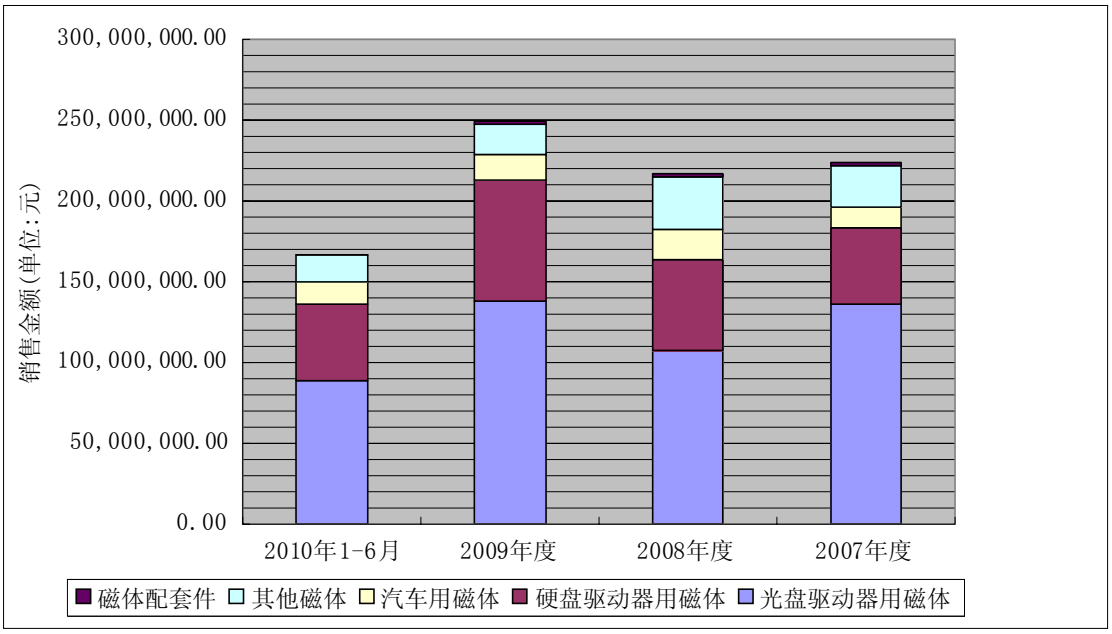
1、主营业务收入按产品类别分析

公司近三年及一期主营业务收入在营业收入中的占比都在99.9%以上，具体数据如下：

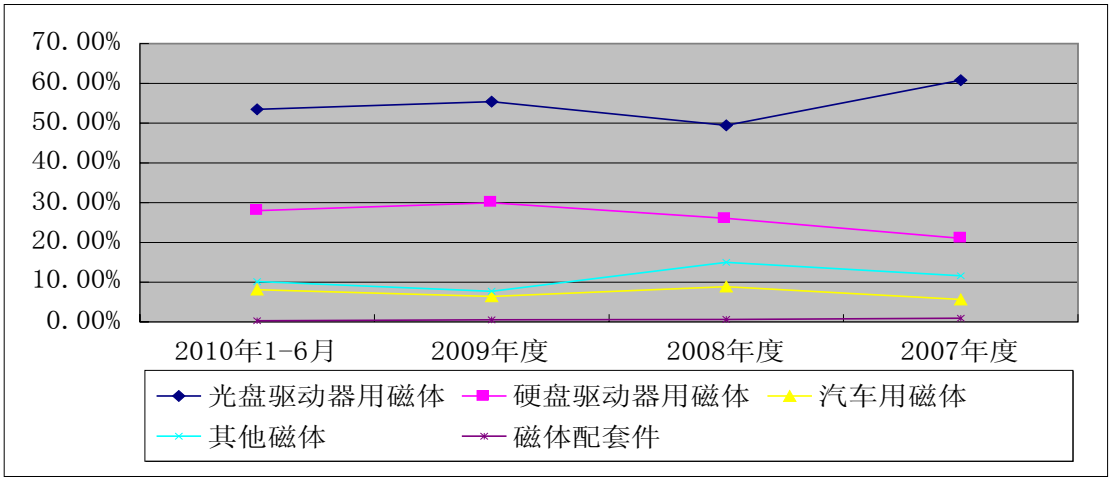
单位：元

类 别	2010 年 1-6 月		2009 年度			2008 年度			2007 年度	
	金额	比重	金额	比重	增长率	金额	比重	增长率	金额	比重
光盘驱动器用磁体	89,272,236.42	53.46%	138,067,577.67	55.40%	28.99%	107,037,413.36	49.42%	-21.45%	136,272,753.75	60.78%
硬盘驱动器用磁体	46,711,759.23	27.97%	74,595,520.20	29.93%	32.19%	56,429,986.81	26.06%	19.61%	47,178,740.49	21.04%
汽车用磁体	13,544,816.90	8.11%	15,990,767.14	6.42%	-16.90%	19,243,208.35	8.89%	51.94%	12,664,899.22	5.65%
其他磁体	16,965,264.47	10.16%	19,227,824.33	7.72%	-40.82%	32,493,043.54	15.00%	25.05%	25,984,965.37	11.59%
磁体配套件	505,126.28	0.30%	1,315,323.30	0.53%	-3.86%	1,368,109.20	0.63%	-34.45%	2,087,250.98	0.93%
合 计	**166,999,203.30**	**100.00%**	**249,197,012.64**	**100.00%**	**15.06%**	**216,571,761.26**	**100.00%**	**-3.40%**	**224,188,609.81**	**100.00%**

各类产品销售金额如下图所示：



各类产品销售金额占各期主营业务收入的比重如下：



如上图表所示，公司主营业务收入由大到小依次为：光盘驱动器用磁体（传

统产品）、硬盘驱动器用磁体（高难度高附加值产品）、其他磁体（传统产品）和汽车用磁体（新兴市场的高难度和高附加值产品）。近三年及一期以来，公司着力提高高技术难度、高附加值的硬盘驱动器用磁体和汽车用磁体生产销售，收入占比不断提高；但受制于产能限制，公司整体收入提升不明显。公司目前的发展方向是：在稳固光盘驱动器和其他磁体等传统产品生产和销售基础上，着力提升硬盘驱动器用磁体和汽车用磁体的产能和销售，使高难度、高利润率和新兴市场产品在销售中的比重不断提高，进一步提升公司的经营业绩。

以下对报告期内硬盘驱动器用、汽车用磁体、光盘驱动器用和其他磁体的业务收入情况逐一分析。

（1）硬盘驱动器用磁体业务收入

报告期内硬盘驱动器用磁体销售情况如下：

	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
销售件数（单位：万件）	6,716.55	10,729.34	6,726.61	5,479.18
增长率	—	59.51%	22.77%	—
销售重量（单位：吨）	130.87	209.91	147.99	122.06
增长率		41.84%	21.24%	—
销售金额（单位：元）	46,711,759.23	74,595,520.20	56,429,986.81	47,178,740.49
增长率		32.19%	19.61%	—

硬盘驱动器用磁体属粘结钕铁硼磁体的高端产品领域，也是公司成立以来重点开发的高技术含量、高附加值产品；该产品技术要求高、投资大，市场竞争在少数几个大厂家之间展开。公司作为国内自主研发进行硬盘驱动器用磁体生产的厂商，研发和生产时间相较竞争对手晚，但发展迅速，产品已通过了世界四大硬盘电机生产商 NIDEC（日本电产）、JVC、PANASONIC、SAMSUNG 的硬盘电机磁体生产认证，并已经批量向 NIDEC、JVC 供货，产品进入世界知名硬盘厂商希捷的供应商体系，有稳定的客户群体；产品的质量达到了国际同类产品的较先进水平，且有较高的产品性价比优势。

2008年10月爆发的金融危机使硬盘驱动器用磁体的销售增速有所下降；但全年仍较2007年增长。2009年金融危机影响减弱后，该类产品的销售迅速回升并超过金融危机前的水平，2009年全年的销售件数、重量和销售金额同比增幅远高于2008年， 从2009年3月至今公司的硬盘驱动器用磁体一直处于超负荷生产状态。目前的客户订单水平已创历史新高，产品市场前景广阔。

公司管理层认为：硬盘驱动器用磁体附加值高、产品难度大，是公司现在和将来重点发展的主导产品之一。报告期内，即便是在金融危机期间，硬盘驱动器用磁体的销量仍逐年增长，公司在此类产品的技术、品牌、客户等方面的积累已完成，产品已进入国际高端市场并站稳了脚步。受目前产能的限制，公司硬盘驱动器用磁体的盈利能力没有得到充分体现。本次募集资金投资项目“高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目”每年新增产能 600 吨，项目投产后，公司将有能力满足客户的更多需求，该类产品的销售收入和利润水平将快速提升。

（2）汽车用磁体业务收入

报告期内汽车用磁体销售情况如下：

	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
销售件数（单位：万件）	315.80	499.66	552.17	413.42
增长率		-9.51%	33.56%	
销售重量（单位：吨）	30.91	35.25	41.69	28.86
增长率		-15.45%	44.46%	
销售金额（单位：元）	13,544,816.90	15,990,767.14	19,243,208.35	12,664,899.22
增长率		-16.90%	51.94%	

汽车用磁体广泛应用于汽车的各种微电机领域，随着汽车产业向“高效、低耗、节能环保”方向的发展，对汽车用微电机提出了更高的要求，这必将加快粘结钕铁硼磁体在汽车应用领域的发展。目前该市场介入产厂商较少，市场竞争较小。

汽车用磁体产品为粘结钕铁硼磁体中的高端产品，其制造难度较大，利润高。粘结钕铁硼磁体随汽车上应用部位的不同，其规格型号差异较大，公司具有快速设计定型各种规格牌号其他磁体的能力，“非标准化”定制产品的特点较为明显，加之公司在质量管理认证、设计、技术和产品性能价格比方面的优势，已使公司在该市场具有了一定的先发优势。汽车用磁体的市场为新兴市场，报告期产品和客户变动较大，导致汽车用磁体销量在各期间出现波动，但总体呈上升趋势。

公司管理层认为：汽车用磁体的市场为新兴市场，其未来市场空间较大；公司将充分发挥自身在汽车用粘结钕铁硼磁体设计和制造方面的优势，加强与汽车厂商的合作，不断开拓汽车用磁体市场。本次募集资金投资项目“高性能汽车用粘结钕铁硼磁体扩建项目”新增年产能 200 吨投产后，将使公司快速抓住汽车用磁体市场竞争较小的契机，提高市场占有率，使该类产品的销售收入和利润水平将快速提升。

（3）光盘驱动器用磁体和其他磁体业务收入

A、报告期内光盘驱动器用磁体销售情况如下：

	2010年1-6月	2009 年	2008 年	2007 年
销售件数（单位：万件）	19,839.71	30,609.72	25,229.38	28,522.28
增长率		21.33%	-11.55%	
销售重量（单位：吨）	309.32	475.85	314.26	412.26
增长率		51.42%	-23.77%	
销售金额（单位：元）	89,272,236.42	138,067,577.67	107,037,413.36	136,272,753.75
增长率		28.99%	-21.45%	

B、报告期内其他磁体销售情况如下：

	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
销售件数（单位：万件）	3,269.93	3,333.14	4,165.13	3,520.17
增长率		-19.98%	18.32%	
销售重量（单位：吨）	110.00	101.53	148.43	117.52
增长率		-31.60%	26.29%	
销售金额（单位：元）	16,965,264.47	19,227,824.33	32,493,043.54	25,984,965.37
增长率		-40.82%	25.05%	

光盘驱动器用磁体和其他磁体为公司的传统产品，当前销售占比较大，产销量在行业内领先，在技术、品牌和客户方面有较明显的优势。

公司管理层认为：相对于硬盘驱动器用磁体和汽车用磁体产品，光盘驱动器用磁体和其他磁体产品毛利较低、附加值相对偏小。公司的发展策略为稳固两类产品的市场占有率，确保对公司毛利额的贡献；未来将随时采用技改方式不断投入的方式，根据市场状况适时增加产能，以确保公司光盘驱动器用磁体和其他磁体的市场优势。

总体来看，2008年受金融危机影响，公司主营业务收入较2007年小幅下降3.40%。2009年金融危机影响减弱后，公司发挥自身的品牌、技术和客户优势，迅速恢复提高磁体产品产销量，主营业务收入较2008年增长15.06%且较金融危机爆发前的2007年增长11.16%，公司订单金额已创新高，预计在产品下游行业市场环境不再发生重大不利变化的前提下，公司的主营业务收入将继续增长。

2、结合行业情况、产品价格、销售量和用户量对营业收入变动分析

（1）行业情况

粘结钕铁硼磁体属基础电子元件，广泛应用于光盘、硬盘驱动器、汽车和家用电器的各类微型电机马达中，下游需求行业主要为电子信息行业。随着蓝色激

光读取数据技术的发展、电子消费产品和安全监控存储设备的大量应用以及汽车向节能化、轻型化方向发展，近年来粘结钕铁硼磁体的需求量逐渐增大。

2007年至2010年上半年，整个粘接钕铁硼磁体生产行业的下游需求总体呈增长状态，但其间受金融危机影响，加之磁体下游需求行业为短周期行业，短期内粘结钕铁硼磁体需求出现过下滑现象，具体情况为：2008年10月，全球金融危机爆发，迅速影响到粘结钕铁硼磁体产品下游的电子信息行业，也影响到粘结钕铁硼磁体产品的销售。2008年第四季度至2009年1-2月金融危机影响最为严重，从2009年3月起，下游电子信息行业迅速回升态势明显，也带动了粘结钕铁硼磁体产品销量迅速回升并重回继续增长的态势。

（2）报告期营业收入变动原因分析

报告期营业收入中主营业务（磁体销售）收入占比 99.9%，因此以下对报告期主营业务收入进行分析。

项目	用户量	产品均价	销售量(吨)	销售收入	价格变动对收入的影响(万元)	销量变动对收入的影响(万元)
	（户）	(元/Kg)		(万元)		
2010 年 1-6 月	173	287.38	581.10	16,699.92		
2009 年度	167	302.96	822.54	24,919.70		
2008 年度	149	331.98	652.37	21,657.18		
2007 年度	160	329.35	680.71	22,418.86		
2009 年与 2008 年比较	18	-29.02	170.17	3,256.89	-1,892.96	5,149.85
2008 年与 2007 年比较	-11	2.63	-28.33	-761.54	179.14	-940.68
2009 年与 2007 年比较	7	-26.38	141.83	2,495.35	-1,796.05	4,291.40

公司客户群规模较为稳定： 2008 年较 2007 年减少 11 户主要系金融危机影响，但 2009 年迅速回升并超过金融危机前 2007 年的用户量，2010 年上半年客户数量达到最高。

公司产品全部为按客户要求定制生产，每年的产品规格型号均不相同，其价格的变动主要体现为品种的差异，但报告期内产品价格和销售量的变化仍能反映粘结钕铁硼磁体行业受金融危机影响的状况：

2008年度与2007年度相比，产品均价基本保持不变，导致收入下降的主要因素是第四季度突然爆发的金融危机使全年销售量急剧下降，该年产品销售量减少导致收入降低了940.68万元。2009年度，由于销量占比最大的光盘驱动器用磁体

价格受金融危机影响价格降幅较大，拉低了产品均价，使产品均价下降导致收入降低了1,892.96万元；二季度金融危机影响逐步减弱后，销量上升导致收入增长5,149.85万元，该年收入增长的主导因素为销售量上升。将金融危机影响减弱后的2009年与金融危机爆发前的2007年相比较，产品均价下降因素导致收入降低了1,796.05万元，销量上升导致收入增长了4,291.40万元，2009年收入较2007年增长的主导因素是销售量，说明了公司下游客户对公司产品的需求量已超过了金融危机前的水平，公司前景向好。2010年上半年，产品均价虽较2009年度小幅下降了5.14%，但产品销售量较2009年同期大幅增长，导致2010年上半年收入增长的主导因素仍是销售量。

经核查，国金证券和发行人会计师均认为，公司报告期内营业收入的增长主要为销售量的增长所致。

3、营业收入地区分布情况

报告期内营业收入按地区划分如下：

单位：元

国家和地区	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	销售金额	比重%	销售金额	比重%	销售金额	比重%	销售金额	比重%
出　口	**152,427,223.22**	**91.27**	**232,357,351.64**	**93.24**	**196,071,152.64**	**90.51**	**205,202,419.47**	**91.51**
日本	101,167,633.19	60.58	169,494,092.09	68.02	125,513,641.19	57.94	84,702,085.18	37.77
韩国	19,590,958.89	11.73	42,064,763.34	16.88	33,946,688.31	15.67	53,311,883.42	23.77
欧美	15,318,001.39	9.17	16,406,248.32	6.58	28,034,141.06	12.94	59,930,856.96	26.73
香港	12,848,417.15	7.69	3,211,986.58	1.29	5,036,741.14	2.33	4,842,377.68	2.16
台湾	120,225.20	0.07	76,674.09	0.03	1,742,068.20	0.80	1,496,801.22	0.67
东南亚	3,381,987.40	2.03	1,103,587.22	0.44	1,797,872.74	0.83	918,415.01	0.41
内　销	**14,571,980.08**	**8.73**	**16,843,395.21**	**6.76**	**20,560,701.05**	**9.49**	**19,044,871.05**	**8.49**
合计	**166,999,203.30**	**100.00**	**249,200,746.85**	**100.00**	**216,631,853.69**	**100.00**	**224,247,290.52**	**100.00**

公司产品主要出口，报告期内出口比例分别达到91.51%、90.51%、93.24%和91.27%。在出口国家和地区中，日本、韩国、美国和欧洲位居前列，尤其是出口日本的比重占公司总营业收入的比重一直最高，主要原因是全球的光盘驱动器、硬盘驱动器、汽车、家用电器等微电机和相关电子设备产品主要集中由这些国家和地区的跨国公司及其在海外设立的工厂进行生产，因此公司产品的国外市场占比一直较高。

公司管理层认为：公司的各类粘结钕铁硼磁体产品质量均达到了国际水平，公司已进入世界主流微电机生产厂商的供应商行列，技术和管理水平、品牌和产品质量均得到了客户的认可；不论下游产业的具体客户如何变化，公司都有信心

和能力成为全球主流微电机生产厂家的重要粘结钕铁硼磁体供应商。

4、主要产品销售价格变动对公司利润总额的敏感性分析

（1）敏感系数值

各期产品平均售价变动时，其他所有因素均假设不变，各类产品售价变动对公司利润总额影响如下：

各类产品平均售价每变动1%对应的利润变动率表

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
1.光盘驱动器用磁体：				
A 销售重量（吨）	309.32	475.85	314.26	412.26
B 平均售价（元/公斤）	288.61	290.15	340.60	330.55
利润变动额（元） C=A*1%*B	892,722.36	1,380,678.78	1,070,369.56	1,362,725.43
D 利润总额（元）	34,268,930.66	47,480,420.26	36,470,480.73	36,817,330.16
利润变动率%（敏感系数） E=C/D	**2.61**	**2.91**	**2.93**	**3.70**
2.硬盘驱动器用磁体：				
A 销售重量（吨）	130.87	209.91	147.99	122.06
B 平均售价（元/公斤）	356.94	355.36	381.31	386.51
利润变动额（元） C=A*1%*B	467,117.59	745,936.18	564,300.67	471,774.11
D 利润总额（元）	34,268,930.66	47,480,420.26	36,470,480.73	36,817,330.16
利润变动率%（敏感系数） E=C/D	**1.36**	**1.57**	**1.55**	**1.28**
3.汽车用磁体：				
A 销售重量（吨）	30.91	35.25	41.69	28.86
B 平均售价（元/公斤）	438.25	453.68	461.58	438.86
利润变动额（元） C=A*1%*B	135,448.17	159,922.20	192,432.70	126,655.00
D 利润总额（元）	34,268,930.66	47,480,420.26	36,470,480.73	36,817,330.16
利润变动率%（敏感系数） E=C/D	**0.40**	**0.34**	**0.53**	**0.34**
4.其他磁体：				
A 销售重量（吨）	110.00	101.53	148.43	117.52

B 平均售价（元/公斤）	154.22	189.38	218.92	221.10
利润变动额（元） C=A*1%*B	169,652.64	192,277.51	324,942.96	259,836.72
D 利润总额（元）	34,268,930.66	47,480,420.26	36,470,480.73	36,817,330.16
利润变动率%（敏感系数） E=C/D	**0.50**	**0.40**	**0.89**	**0.71**

（2）敏感系数分析

产品平均售价变动对利润总额的影响程度取决于平均售价的高低和该类产品销量以及利润总额的大小。

光盘驱动器用磁体虽平均售价低于硬盘驱动器用磁体和汽车用磁体，但因销量最大，敏感系数在所有产品类别中最高。由于报告期内硬盘驱动器用磁体销量和收入增长较快，使得光盘驱动器用磁体在收入和利润中的占比下降，对利润总额的敏感系数不断下降，从2007年的3.70下降到2010年上半年的2.61。

2007年-2009年，随着硬盘驱动器用磁体销量和收入的快速增加，其平均售价变动对利润总额的敏感系数从2007年的1.28上升到2009年的1.57。2010年上半年，受到产能限制，硬盘驱动器用磁体销量增幅慢于汽车用磁体和其他磁体，使得硬盘驱动器用磁体在收入和利润中的占比下降，对利润总额的敏感系数降至1.36。

汽车用磁体产品市场是新兴的市场，公司报告期内汽车用磁体产品的销量和收入较其他产品种类小，导致其平均售价变动对利润总额的敏感系数小于1。

其他磁体虽销量较大，但价格最低，导致其敏感系数较小。

（二）营业成本分析

1、营业成本按产品类别分析

报告期内公司各类产品的业务成本如下表：

单位：元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%
主营业务成本	**114,978,237.59**	**100.00**	**173,289,241.40**	**100.00**	**148,286,271.57**	**99.98**	**157,304,581.18**	**99.99**
光盘驱动器用磁体	65,718,433.96	57.16	101,105,375.34	58.34	74,598,123.37	50.30	100,016,504.47	63.57
硬盘驱动器用磁体	30,882,246.71	26.86	49,583,091.15	28.61	38,990,538.35	26.29	33,300,300.33	21.17
汽车用磁体	6,566,433.19	5.71	7,486,115.39	4.32	9,993,935.61	6.74	7,072,486.18	4.50
其他磁体	11,538,559.31	10.04	15,026,193.08	8.67	24,261,149.18	16.36	15,746,814.95	10.01
磁体配套件	272,564.42	0.24	88,466.44	0.05	442,525.06	0.30	1,168,475.25	0.74
其他业务成本			**3,606.15**	**0.00**	**34,708.24**	**0.02**	**18,033.61**	**0.01**
外协加工			3,606.15	0.00	34,708.24	0.02	18,033.61	0.01
合　计	**114,978,237.59**	**100.00**	**173,292,847.55**	**100.00**	**148,320,979.81**	**100.00**	**157,322,614.79**	**100.00**

近三年及一期，各类磁体产品、磁体配套件以及外协加工成本占总成本的比重变化趋势与上述各类产品收入占营业收入比重变化趋势基本一致。磁体配套件和外协加工的营业成本金额和占比很小；营业成本集中于光盘驱动器用磁体、硬盘驱动器用磁体、其他磁体和汽车用磁体等磁体产品。

2、增值税“免、抵、退”政策对营业成本的影响分析

公司产品主要出口，享受增值税“免、抵、退”政策，近三年及一期增值税征退税差记入营业成本的金额及占利润总额的比例如下：

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
出口产品征退税差额	-	75,268.25	4,008,998.69	4,890,757.05
利润总额	34,803,823.46	47,480,420.26	36,470,480.73	36,817,330.16
征退税差占利润总额的比例	-	0.16%	10.99%	13.28%

2007年，由于公司产品的出口退税率为13%，产品征退税差额使公司成本增加，当年征退税差额占利润总额的比例为13.28%。从2008年12月起，国家将公司出口产品的增值税退税率逐步提高到17%：磁体产品2008年12月和2009年6月出口退税率分别提高到14%和17%、磁体配套件类产品2008年12月和2009年1月出口退税率分别调整到14%和17%。退税率的上升降低了公司的成本，使2008年征退税差对利润的影响开始下降，2009年征退税差对利润的影响降低到0.16%，2010年上半年不再产生征退税差额。

3、主要原材料价格变动对公司利润总额的敏感性分析

快淬钕铁硼微晶磁粉为公司的主要原材料，下面以各期投入生产的磁粉平均

成本价变动对公司各期利润总额的影响做敏感性分析。

（1）敏感系数值

各期磁粉平均成本价变动时，其他所有因素均假设不变，磁粉平均价格变动对公司利润总额影响如下：

磁粉平均成本价格每变动1%对应的利润总额变动率表

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
A 磁体产品销量（吨）	581.10	822.54	652.37	680.71
B 磁粉平均成本价（元/Kg）	155.47	168.41	174.08	177. 84
利润变动额（元） C=A*B*1%	903,436.17	1,385,274.20	1,135,624.26	1,210,602.92
D 利润总额（元）	34,268,930.66	47,480,420.26	36,470,480.73	36,817,330.16
利润变动率%（敏感系数） E=C/D	**2.64**	**2.92**	**3.11**	**3.29**

（2）敏感系数分析

磁粉平均价格变动对利润总额的影响程度取决于磁粉平均成本价的高低和磁体产品销量以及利润总额的大小；磁粉平均价格高、销量大或利润总额小的期间，其磁粉平均价格变动对利润总额的影响较大。2007年至2010年上半年敏感系数逐年降低的主要原因是磁粉平均成本下降所致。

总体来看，原料磁粉价格的下降趋势使其对利润的影响逐渐减小。

（三）毛利率分析

1、营业毛利的构成

单位：元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	52,020,965.71	100.00%	75,907,771.24	100.00%	68,285,489.69	99.96%	66,884,028.63	99.94%
其他业务毛利		0.00%	128.06	0.00%	25,384.19	0.04%	40,647.10	0.06%
合计	**52,020,965.71**	**100.00%**	**75,907,899.30**	**100.00%**	**68,310,873.88**	**100.00%**	**66,924,675.73**	**100.00%**

公司主营业务的毛利占毛利总额的比例在99. 9%，其他业务的毛利贡献额极小，以下仅对主营业务的毛利进行分析。

2、主营业务毛利率的构成和变动趋势分析

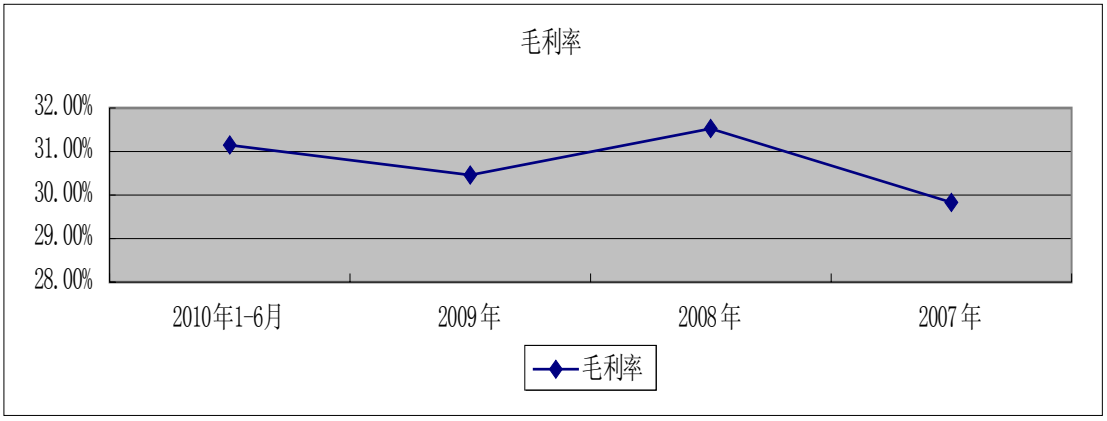
报告期内各类磁体产品和磁体配套件的毛利、毛利占比如下：

项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	毛利（元）	毛利占比	毛利（元）	毛利占比	毛利（元）	毛利占比	毛利（元）	毛利占比
光盘驱动器用磁体	23,553,802.46	45.28%	36,962,202.33	48.69%	32,439,289.99	47.51%	36,256,249.28	54.21%
硬盘驱动器用磁体	15,829,512.52	30.43%	25,012,429.05	32.95%	17,439,448.46	25.54%	13,878,440.16	20.75%
汽车用磁体	6,978,383.71	13.41%	8,504,651.75	11.20%	9,249,272.74	13.55%	5,592,413.04	8.36%
其他磁体	5,426,705.16	10.43%	4,201,631.25	5.54%	8,231,894.36	12.06%	10,238,150.42	15.31%
磁体配套件	232,561.86	0.45%	1,226,856.86	1.62%	925,584.14	1.36%	918,775.73	1.37%
合　计	**52,020,965.71**	**100.00%**	**75,907,771.24**	**100.00%**	**68,285,489.69**	**100.00%**	**66,884,028.63**	**100.00%**

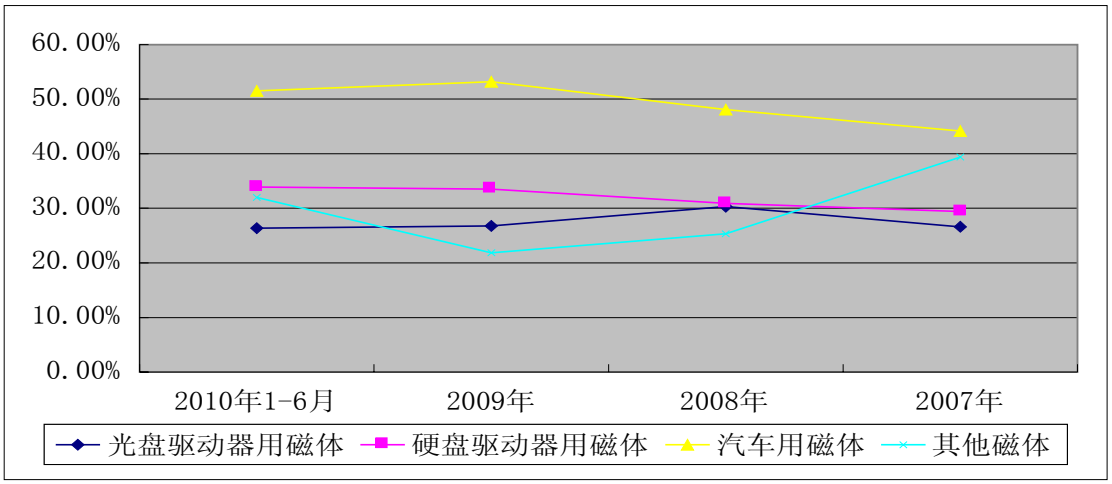
报告期内分类产品毛利率对公司综合毛利率的贡献分析：

项目	毛利率				占主营业务收入比重				对综合毛利率贡献			
	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
	A	B	C	D	E	F	G	H	I=A*E	J=B*F	K=C*G	L=D*H
光盘驱动器用磁体	26.38%	26.77%	30.31%	26.61%	53.46%	55.40%	49.42%	60.78%	14.10%	14.83%	14.98%	16.17%
硬盘驱动器用磁体	33.89%	33.53%	30.90%	29.42%	27.97%	29.93%	26.06%	21.04%	9.48%	10.04%	8.05%	6.19%
汽车用磁体	51.52%	53.18%	48.07%	44.16%	8.11%	6.42%	8.89%	5.65%	4.18%	3.41%	4.27%	2.50%
其他磁体	31.99%	21.85%	25.33%	39.40%	10.16%	7.72%	15.00%	11.59%	3.25%	1.69%	3.80%	4.57%
磁体配套件	46.04%	93.27%	67.65%	44.02%	0.30%	0.53%	0.63%	0.94%	0.14%	0.49%	0.43%	0.41%
综合毛利率	**31.15%**	**30.46%**	**31.53%**	**29.83%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**31.15%**	**30.46%**	**31.53%**	**29.83%**

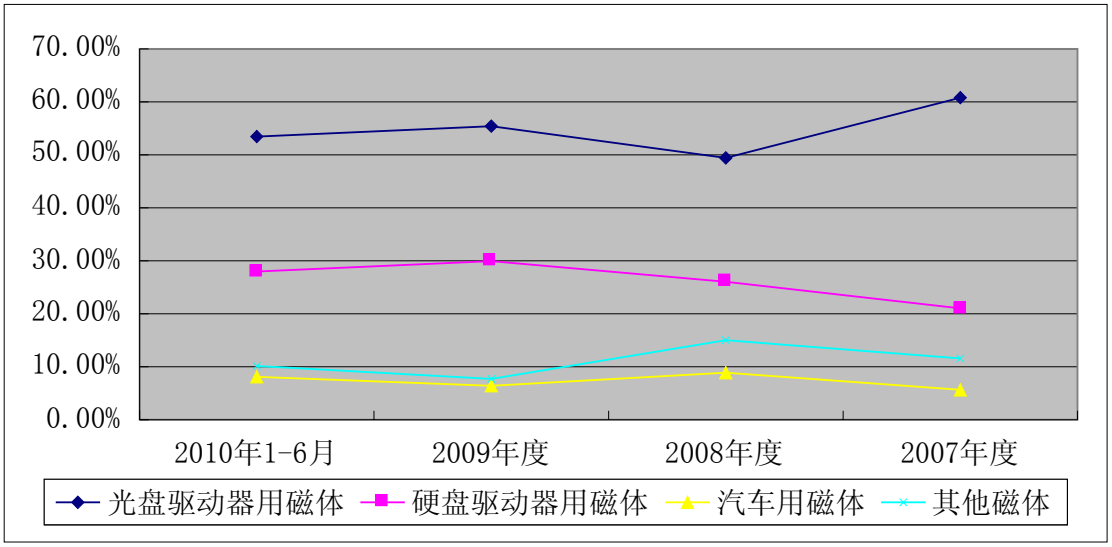
报告期内公司主营业务综合毛利率的变动趋势图



报告期内公司各类磁体产品毛利率的变动趋势图



报告期内公司各类磁体产品主营业务收入占比的变动图



由上图表可知：公司各类产品对综合毛利率的影响程度主要取决于各类产品的销售状况，销量越大、销售收入占比越高的产品种类对综合毛利率的贡献越大。报告期内，各类产品对综合毛利率贡献由大到小依次为：光盘驱动器用磁体、硬盘驱动器用磁体、汽车用磁体、其他磁体和磁体配套件。

因光盘驱动器用磁体在公司产品销售构成中占比最大，使公司主营业务综合毛利率的变动趋势与光盘驱动器用磁体毛利率的变动趋势基本一致。公司光盘驱动器用磁体的销售在行业内处于领先地位，2008年受金融危机影响销售下降较大，导致其对综合毛利率的贡献较2007年下降1.17个百分点。2009年和2010年上半年，下游市场快速恢复，销量增幅较大，但因金融危机影响下降的市场售价回升速度较慢、抵销了销量增幅的积极影响，使2009年和2010年上半年光盘驱动器

用磁体对综合毛利率的贡献与2008年基本持平。

硬盘驱动器用磁体是公司近年来大力拓展的高难度、高附加值产品品种。报告期内，其毛利率和销售收入逐年上升，因此对综合毛利率贡献总体呈上升趋势，但受制于产能限制，硬盘驱动器用磁体对综合毛利率的贡献尚不能超过光盘驱动器用磁体。

汽车用磁体为新兴市场产品，毛利率较高，报告期内其毛利率总体呈上升趋势，但产销量较小，因此对综合毛利率的贡献较小。

其他磁体规格种类繁多，各期订单状况和生产的具体品种规格不同造成销量和毛利率波动，进而对综合毛利的贡献波动也较大。总体来看，其对综合毛利的贡献小于前三类磁体。

磁体配套件虽毛利率高，但收入占比极小，使其对综合毛利率的贡献很小。

从报告期内各类磁体产品的毛利率高低、历年的主营营业收入占比和对综合毛利率的影响程度可以看出公司的产品发展思路：大力发展硬盘驱动器用磁体和汽车磁体等高难度、高毛利率产品的生产销售，提高它们的产销量和对综合毛利率的贡献率；同时尽量维持光盘驱动器用磁体和其他磁体等传统磁体产品的合理毛利率水平。

3、结合产品售价、销售重量和原材料磁粉价格对主要产品类别的毛利率变动进行分析

（1）光盘驱动器用磁体

光盘驱动器用磁体	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
毛利率	26.38%	26.77%	30.31%	26.61%
销售重量（吨）	309.32	475.85	314.26	412.26
平均售价（元/公斤）	288.61	290.15	340.6	330.55
单位快淬钕铁硼微晶磁粉平均成本价（元/公斤）	175.81	177.29	187.53	193.96
其他辅材和制造成本（元/公斤）	36.65	35.18	49.85	48.65
平均成本合计（元/公斤）	212.46	212.47	237.38	242.61

报告期内产品单价、原材料单位成本等因素对光盘驱动器用磁体毛利率变动的具体影响情况如下（分析单个因素影响时假定其他因素不变）：

2010年1-6月影响因素	对2010年1-6月毛利率影响数	2009年影响因素	对2009年毛利率影响数	2008年影响因素	对2008年毛利率影响数
①平均单位售价下降	-0.39%	①平均单位售价下降	-12.12%	①平均单位售价上升	2.16%
②单位快淬铝铁硼微晶磁粉平均成本下降	0.51%	②单位快淬钕铁硼微晶磁粉平均成本价下降	3.00%	②单位快淬钕铁硼微晶磁粉平均成本价下降	1.94%
③单位其他辅材和制造成本上升	-0.50%	③单位其他辅材和制造成本下降	4.30%	③单位其他辅材和制造成本上升	-0.37%
④多因素共同影响	-0.01%	④多因素共同影响	1.28%	④多因素共同影响	-0.03%
合计	-0.39%	合计	-3.54%	合计	3.70%

注：“多因素共同影响”为前三项因素所导致的毛利率影响合计数与毛利率年度变化数之间的差异。

由上表可知：2008年光盘驱动器用磁体毛利率较2007年增长3.70%，主要原因是单位产品售价小幅增长。2009年光盘驱动器用磁体毛利率较2008年减少3.54%，主要原因是虽光盘驱动器用磁体销售量的增长使其单位产品的制造成本和原料磁粉价格均有所下降，但产品售价的降幅大于原料磁粉和制造成本的降幅；金融危机影响减弱后，光盘驱动器用磁体的售价尚在低谷徘徊。2010年上半年光盘驱动器用磁体毛利率较2009年减少0.39%，主要原因是人工成本和燃动成本的上升造成单位产品制造成本的增长以及单位产品售价小幅降低。

（2）硬盘驱动器用磁体

硬盘驱动器用磁体	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
毛利率	33.89%	33.53%	30.90%	29.42%
销售重量（吨）	130.87	209.91	147.99	122.06
平均售价（元/公斤）	356.94	355.36	381.31	386.51
单位快淬钕铁硼微晶磁粉平均成本价（元/公斤）	175.81	177.29	187.53	193.96

其他辅材和制造成本（元/公斤）	60.17	58.92	75.94	78.86
平均成本合计（元/公斤）	235.98	236.21	263.47	272.82

报告期内产品单价、原材料单位成本等因素对硬盘驱动器用磁体毛利率变动的具体影响情况如下（分析单个因素影响时假定其他因素不变）：

2010 年 1-6 月影响因素	对 2010 年 1-6 月毛利率影响数	2009 年影响因素	对 2009 年毛利率影响数	2008 年影响因素	对 2008 年毛利率影响数
①平均单位售价上升	0.29%	①平均单位售价下降	-5.04%	①平均单位售价下降	-0.97%
②单位快淬铝铁硼微晶磁粉平均成本下降	0.42%	②单位快淬钕铁硼微晶磁粉平均成本价下降	2.69%	②单位快淬钕铁硼微晶磁粉平均成本价下降	1.66%
③单位其他辅材和制造成本上升	-0.35%	③单位其他辅材和制造成本下降	4.47%	③单位其他辅材和制造成本下降	0.75%
④多因素共同影响		④多因素共同影响	0.51%	④多因素共同影响	0.04%
合计	0.36%	合计	2.63%	合计	1.48%

注：“多因素共同影响”为前三项因素所导致的毛利率影响合计数与毛利率年度变化数之间的差异。

公司报告期内力主开拓目前难度最高、附加值高的硬盘驱动器用磁体。2008 年毛利率较 2007 年上升 1.48%的主要原因是原料磁粉价格下降。2009 年毛利率较 2008 年上升 2.63%的主要原因是销售量的上升速度加快，使得单位产品制造成本加速下降。2010 年上半年毛利率较 2009 年小幅增长 0.36%的主要原因是单位产品售价的上升和原料磁粉均价的下降。

（3）汽车用磁体

汽车用磁体	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
毛利率	51.52%	53.18%	48.07%	44.16%
销售重量（吨）	30.91	35.25	41.69	28.86
平均售价（元/公斤）	438.25	453.68	461.58	438.86
单位快淬钕铁硼微晶磁粉平均成本价（元/公斤）	175.81	177.29	187.53	193.96

其他辅材和制造成本（元/公斤）	36.65	35.08	52.19	51.10
平均成本合计（元/公斤）	212.46	212.37	239.72	245.06

报告期内产品单价、原材料单位成本等因素对汽车用磁体毛利率变动的具体影响情况如下（分析单个因素影响时假定其他因素不变）：

2010 年 1-6 月影响因素	对 2010 年 1-6 月毛利率影响数	2009 年影响因素	对 2009 年毛利率影响数	2008 年影响因素	对 2008 年毛利率影响数
①平均单位售价下降	-1.64%	①平均单位售价下降	-0.91%	①平均单位售价上升	2.75%
②单位快淬铝铁硼微晶磁粉平均成本下降	0.34%	②单位快淬钕铁硼微晶磁粉平均成本价下降	2.21%	②单位快淬钕铁硼微晶磁粉平均成本价下降	1.46%
③单位其他辅材和制造成本上升	-0.34%	③单位其他辅材和制造成本下降	3.70%	③单位其他辅材和制造成本下降	-0.25%
④多因素共同影响	-0.02%	④多因素共同影响	0.10%	④多因素共同影响	-0.05%
合计	-1.66%	合计	5.11%	合计	3.91%

注：“多因素共同影响”为前三项因素所导致的毛利率影响合计数与毛利率年度变化数之间的差异。

汽车用磁体为新兴市场产品，报告期内销量较小，且具体品种规格差异较大，各期售价和成本的可比性不强。2008 年毛利率较 2007 年增长 3.91%的主要原因是平均单位售价增长造成的。2009 年的产品品种规格与 2008 年差异较大，单位产品耗用的辅料和制造成本下降较大且原料磁粉价格降幅较大，是 2009 年毛利率较 2008 年增长 5.11%的主要原因。2010 年上半年毛利率较 2009 年下降 1.66%的主要原因是产品单位售价的下降和制造成本的上升。

4、参照上市公司的毛利率对比分析

公司营业收入包括粘结钕铁硼磁体收入和其他业务收入，中科三环的营业收入包括磁性材料收入和电动自行车收入，宁波韵升的营业收入包括钕铁硼、电机、八音琴收入和其他收入。为了更准确地反映公司与上述上市公司相关业务的毛利率水平，将公司粘结钕铁硼磁体业务的毛利率与中科三环的磁性材料业务、宁波韵升的钕铁硼业务的毛利率进行比较，而不是单纯地将上述公司的毛利率进行比较。

公司与参照上市公司的磁性材料产品毛利率比较如下：

单位：万元

单位名称简称		中科三环	宁波韵升	银河磁体
产品类别		磁性材料	钕铁硼	粘结钕铁硼
2009 年度	营业收入	151,375.54	67,850.63	24,919.70
	营业成本	115,333.84	46,179.41	17,328.92
	毛利率	23.81%	31.94%	30.46%
2008 年度	营业收入	200,278.11	80,823.08	21,657.18
	营业成本	152,752.14	59,437.01	14,828.63
	毛利率	23.73%	26.46%	31.53%
2007 年度	营业收入	186,035.67	77,391.31	22,418.86
	营业成本	137,168.38	54,620.29	15,730.46
	毛利率	26.27%	29.42%	29.83%

上市公司数据来源：上市公司定期报告

参照上市公司的磁性材料产品不尽相同：中科三环和宁波韵升的钕铁硼磁体产品包括烧结和粘结两种，并主要以烧结为主，本公司产品几乎全部为粘结钕铁硼磁体，与上述供参照的公司相比，公司毛利率相对较高。

本次募集资金的投资项目为“高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目”和“高性能汽车用粘结钕铁硼磁体扩建项目”，项目涉及的磁体产品的毛利率较高、盈利能力强，具有良好的发展前景。

（四）营业税金及附加

报告期内公司营业税金及附加明细如下：

单位：元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
城市维护建设税	442,566.81	702,189.13	725,666.72	1,024,691.67
教育附加费	265,540.07	421,313.51	435,400.14	614,815.00
地方教育附加费	88,513.38	140,437.84	145,133.41	204,938.33
价格调节基金	133,599.36	199,360.59	155,939.57	
合　　计	**930,219.62**	**1,463,301.07**	**1,462,139.84**	**1,844,445.00**

公司按应交流转税的5%、3%和1%缴纳城市维护建设税、教育附加费和地方教育附加费，按营业收入的0.08%缴纳价格调节基金。

公司缴纳的价格调节基金从2008年度开始征收，因此2007年无此税费项目列示。

（五）期间费用

报告期内发行人的营业收入、期间费用和期间费用率明细如下：

单位：元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售费用	4,385,919.89	6,686,051.92	5,853,634.85	4,995,520.25
管理费用	10,270,551.65	16,663,959.09	17,516,768.61	14,622,615.34
财务费用	1,893,536.72	2,517,888.49	7,386,636.24	8,796,149.81
期间费用合计	**16,550,008.26**	**25,867,899.50**	**30,757,039.70**	**28,414,285.40**
销售费用/期间费用	26.50%	25.85%	19.03%	17.58%
管理费用/期间费用	62.06%	64.42%	56.95%	51.46%
财务费用/期间费用	11.44%	9.73%	24.02%	30.96%
营业收入	**166,999,203.30**	**249,200,746.85**	**216,631,853.69**	**224,247,290.52**
销售费用/营业收入	2.63%	2.68%	2.70%	2.23%
管理费用/营业收入	6.15%	6.69%	8.09%	6.52%
财务费用/营业收入	1.13%	1.01%	3.41%	3.92%
期间费用率	**9.91%**	**10.38%**	**14.20%**	**12.67%**

从上表可知，各期期间费用中各类费用所占比例由大到小依次为管理费用、销售费用和财务费用。

2008年公司管理费用占营业收入的比重较2007年上升1.57个百分点的主要原因是2008年国家提高了土地使用税适用税率以及职工薪资有所增加所致。2009年公司管理费用占营业收入的比重较2008年下降1.40个百分点的主要原因是该年因成灌铁路拆迁部分旧厂房和土地导致公司缴纳的房产税和土地使用税下降。2010年上半年公司管理费用占营业收入比重与2009年基本持平。

报告期内，公司销售费用占营业收入的比例较稳定。

公司的财务费用由主要由借款利息支出和汇兑损失构成。2007年-2010年上半年各期的借款金额和资金占用时间长短不同，汇兑损失的金额也不同（汇兑损失分析详见“第四节 二、（二）人民币升值风险”）， 使报告期内的财务费用占营业收入的比例出现波动。

公司采取了以下措施防范人民币升值风险：

1、从 2008 年 4 月起，公司直接用收到的美元货款从 MQI 进口 MQ 磁粉，以减少美元结存金额。2008 年 4 至 12 月，2009 年度和 2010 年上半年公司用美元直接支付进口 MQ 磁粉的金额分别为 902.22 万美元、1,131.68 万美元和 717.87 万美元。

2、从 2008 年起，公司流动资金借款中部分直接采用美元借款。2008 年至 2010 年上半年公司美元累计借款发生额分别达到 1,234.55 万美元、1,131.68 万美元和 994.26 万美元。

3、公司作为粘结钕铁硼行业的龙头企业，具有一定的议价能力，在人民币升值较大的情况下，将通过提高产品价格方式向下游转移风险；

4、公司财务部每日关注人民币对外币的走势变化，及时向相关领导报告，缩短采取以上措施的反应时间。

经核查，国金证券认为，公司高度关注人民币汇率的变化，其采取的防范汇率变动风险的方式有效。

发行人会计师认为，公司高度关注人民币汇率的变化，已采取用诸如用美元借款和收到的美元货款直接支付进口原材料等方式防范人民币升值风险。

总体来看，除人民币升值因素外，公司费用控制能力较强；公司通过进一步完善内部的各项规章制度，提高自身的管理能力，努力使各项费用的比例更趋于合理。

（六）资产减值

单位：元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
坏账损失	271,807.17	2,000,156.64	-792,033.80	7,836.17
合　　计	**271,807.17**	**2,000,156.64**	**-792,033.80**	**7,836.17**

报告期公司报表的资产减值损失全部为按比例计提的坏账准备。

（七）营业外收入与营业外支出

2007－2010年上半年，公司报表的营业外收支净额分别为15.92万元、－41.32万元、90.39万元和53.49万元，明细如下：

单位：元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度	说　　明
营业外收入	**550,839.76**	**4,612,639.95**	**517,970.25**	**159,221.00**	
出口贴息				159,221.00	据成财企(2003)30 号收到 2003-2005 年出口商品贴息
外经贸专项促进资金			150,000.00		据成财外（2007）77 号收到郫县财政局外经贸专项促进资金
外经贸专项促进资金		50,000.00			成都商务局外经贸区域协调发展促进资金

外经贸专项促进资金	30,000.00				据成财企（2010）27 号“关于拨付开拓国际市场项目补助资金的通知”收到高新区外经贸发展专项资金
拆迁补偿款		3,701,404.01	367,970.25		成都至都江堰快速铁路郫县段工作指挥部
拆迁过渡费		391,716.00			成都至都江堰快速铁路郫县段工作指挥部
灾后恢复生产新增流动资金贷款贴息		464,519.94			据成经（2009）98 号、成经（2009）289 号收到成都工业投资集团有限公司灾后恢复生产新增流动资金贷款贴息
超大容量高速硬盘驱动器主轴电机磁体研发资金	300,000.00				据川财外（2009）303 号“省财政厅关于下达 2009 年优化出口结构资金的通知”收到高新区经贸局体研发资金
非城镇户籍从业人员综合保险补贴	207,940.06				据成劳社发（2006）115 号“成都市劳动和社会保障局关于印发《〈再就业优惠证〉发放和管理实施细则》等 9 个促进成乡充分就业实施工作细则的通知”收到非城镇户籍从业人员综合保险补贴款
用水价格调价价差补贴	12,899.70				据“成都市自来水有限责任公司犀浦分公司关于确认用水价格调价价差补贴的函”收到用水价格调价价差补贴款
专利支助费		5,000.00			据成高管发（2007）29 号收到成都市科学技术局专利支助费
营业外支出	**15,946.96**	**3,708,761.78**	**931,217.66**	**-**	
非流动资产处置损失	15,946.96	3,708,128.99	395,217.66		
其中：拆迁损失		3,701,404.01	367,970.25		
汶川地震捐赠支出			536,000.00		
其他		632.79			
营业外收支净额		**903,878.17**	**-413,247.41**	**159,221.00**	

1、主要的营业外收入分析如下：

因2008年末至2009年初因“成都至都江堰快速铁路” 政府项目拆除公司职工倒班房、部分原材料库房和电泳净化线设备，公司累计共计收到土地、房屋和设备拆迁补偿款10,545,017.37元；按照《企业会计准则解释第3号》规定，2008年和2009年公司发生房屋和土地拆迁费用及损失分别为367,970.25元和3,701,404.01元记入营业外支出，对拆迁费用和损失金额在营业外收入中等额补偿，不影响公司当期经营业绩；扣除拆迁费用和损失金额的补偿余款列入“其他非流动负债”项目用于购置新设备。此外，公司因上述拆迁项目还获得拆迁过渡补偿391,716元也记入公司营业外收入。

2009年度根据成经（2009）98号“关于下达2008年第二批工业企业灾后恢复

生产新增流动资金贷款贴息和灾后重建技术改造达产项目贷款贴息资金的通知”收到灾后恢复生产新增流动资金贷款贴息253,655.94元；2009年度根据成经（2009）289号“关于下达拨付2008年第三批与2009年第一批工业企业新增流动资金贷款贴息资金的通知”收到工业企业新增流动资金贷款贴息210,864.00元；2007年度根据成财企（2003）30号“关于对出口商品收汇实行系数核算的通知”，收到2003-2005年出口商品贴息159,221.00元。

2008年度根据成财外（2007）77号“关于拨付2007年成都市外经贸专项促进资金的通知”收到郫县财政局拨付的外经贸专项促进资金150,000.00元；2009年度根据成商财（2008）79号“关于下达2008年度外经贸区域协调发展促进资金项目及额度的通知”收到外经贸促进资金50,000.00元;2010年根据成财企(2010)27号“关于拨付开拓国际市场项目补助资金的通知”收到外经贸发展专项资金30,000.00元。

2010年1-6月根据川财外（2009）303号“省财政厅关于下达2009年优化出口结构资金的通知”收到超大容量高速硬盘驱动器主轴电机磁体研发资金300,000.00元；

2010年1-6月根据成劳社发（2006）115号“成都市劳动和社会保障局关于印发《〈再就业优惠证〉发放和管理实施细则》等9个促进成乡充分就业实施工作细则的通知”收到非城镇户籍从业人员综合保险补贴款207,940.06元。

2、主要的营业外支出分析如下：

2008年5月12日四川汶川大地震未对公司生产经营产生重大影响，公司总计向地震灾区捐款53.6万元。

报告期内，公司营业外收支净额较小，对公司的利润没有重大影响。

（八）报告期内非经常性损益分析

公司报告期内的非经常性损益及其对净利润的影响如下表：

单位：元

非经常性损益项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益	-15,946.96	-3,708,128.99	-395,217.66	
计入当期损益的政府补助	550,839.76	4,612,639.95	517,970.25	159,221.00
其他营业外收入和支出；		-632.79	-536,000.00	
所得税影响；	-80,233.92	-135,581.73	61,987.11	-23,883.15
非经常性损益合计	**454,658.88**	**768,296.44**	**-351,260.30**	**135,337.85**
净利润	29,788,257.69	40,622,289.75	30,860,080.28	31,249,528.23
扣除非经常性损益后的净利润	29,333,598.81	39,853,993.31	31,211,340.58	31,114,190.38

公司报告期内的非经常损益明细可参见本节 “十四、（七）营业外收入与营业外支出”。各期非经常性损益金额较小，对公司经营业绩影响不大。

（九）公司管理层对于主要利润来源分析

公司近三年及一期利润的主要来源如下：

单位：元

项　目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
营业利润	34,268,930.66	46,576,542.09	36,883,728.14	36,658,109.16
占利润总额比例	98.46%	98.10%	101.13%	99.57%
营业外收支净额	534,892.80	903,878.17	-413,247.41	159,221.00
占利润总额比例	1.54%	1.90%	-1.13%	0.43%

公司管理层认为：公司利润主要来源于营业利润，营业外收支净额对公司利润影响非常小，公司业务具有良好的盈利能力和持续发展能力。

（十）缴纳的税额

1、纳税情况

报告期内，公司主要税种缴纳情况如下：

单位：元

税种	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
增值税	10,630.79	5,251.38	823,273.07	1,935,865.48
企业所得税		1,654,403.78	8,497,527.11	
合计	**10,630.79**	**1,659,655.16**	**9,320,800.18**	**1,935,865.48**

2、所得税费用与会计利润的关系

报告期内，公司所得税费用与会计利润的关系如下：

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、利润总额	**34,803,823.46**	**47,480,420.26**	**36,470,480.73**	**36,817,330.16**
加：应纳税所得额调增数	817,784.34	3,261,428.64	1,289,222.89	305,637.39
减：应纳税所得额调减数	1,912,695.53	3,020,822.16	792,033.80	
二、应纳税所得额	**33,708,912.27**	**47,721,026.74**	**36,967,669.82**	**37,122,967.55**
乘：所得税率	15%	15%	15%	15%
三、应纳所得税额	**5,056,336.84**	**7,158,154.01**	**5,545,150.47**	**5,568,445.13**
加：本期补缴所得税		-		
减：本期所得税返还				
四、本期所得税费用	**5,056,336.84**	**7,158,154.01**	**5,545,150.47**	**5,568,445.13**
加：期初递延所得税资产	722,289.60	422,266.10	487,516.08	486,872.88
减：期末递延所得税资产	763,060.67	722,289.60	422,266.10	487,516.08
五、所得税费用	**5,015,565.77**	**6,858,130.51**	**5,610,400.45**	**5,567,801.93**

公司为高新技术企业，报告期内享受高新技术企业减按15%的企业所得税优惠，2007年至2010年上半年，减免企业所得税累计金额为1,852.19万元。

国家为鼓励高新技术企业的发展，对于高新技术企业一直实行所得税税收优惠，因此公司享受的税收优惠均有国家的法律、政策作为依据，为所有符合条件的企业普遍享受，公司并无享受特别的或地方性的税收优惠政策。

税收优惠政策对公司的利润水平有一定影响，但管理层预期公司在一定的时期内仍能够满足高新技术企业的条件并享受这些税收优惠政策，因税收优惠政策变动而引起业绩大幅下滑的风险不大。

十五、现金流量分析

（一）现金流量主要项目分析

1、报告期的现金流量情况

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	19,509,137.73	52,947,783.21	36,455,687.22	51,375,021.58
投资活动产生的现金流量净额	-6,083,830.89	-2,424,662.34	4,030,501.47	-9,787,680.85
筹资活动产生的现金流量净额	12,395,266.00	-57,962,805.35	-32,256,793.63	-37,153,823.15
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-298,113.60	-275,458.25	-1,333,902.92	-1,543,061.17
现金及现金等价物净增加额	25,522,459.24	-7,715,142.73	6,895,492.14	2,890,456.41

报告期内，公司无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

报告期内，公司现金净流入主要来自于经营活动。公司投资活动的现金净流出较小，主要原因是：公司管理层在经营中以股东利益为重，长期保持审慎的投资态度，只有在认证充分、条件成熟时才进行大规模的产能扩张；公司在光盘驱动器用磁体产品市场领先的基础上，近几年来着重拓展硬盘驱动器用磁体和汽车磁体等高利润、高技术含量的新产品，2008年前公司新产品主要处于客户认证及产能逐步扩张阶段，2008年公司完成客户全部认证进入大批量生产后，本拟进行固定资产投资扩大产能，但受金融危机的影响，公司出于审慎角度，对未来市场趋势和投资进度采取了一定的观望态度。同时受资金量限制，公司尚无法具备在短期内利用自有资金大规模投资扩产的能力，只能主要采用填平补齐和不断重组优化生产线等方式改善现有产能，同时适当增加生产工人人数和生产班次，通过自身挖潜，提高产能利用率，以满足客户订单增长的需要。公司筹资活动产生的现金净流出大，其主要原因是：考虑到公司股东从银河材料厂设立以来，十余年无现金投资回报，报告期内公司进行了现金分红；同时本着降低成本、力行节约的原则，归还了部分银行贷款、减少了资金使用费。

2009 年度现金及现金等价物净增加额为-771.51 万元，主要原因是筹资活动净流出现金 5,796.28 万元的影响，其中，归还借款支付的现金扣减取得借款收到的现金后支付现金净额 2,497.66 万元、分配股利支付现金 3,074.62 万元，即归还借款、分配股利致使公司 2009 年现金及现金等价物净增加额出现负数。公司 2009 年末资产负债率 35.16%，流动比率 1.50，速动比率 1.21，偿债能力较强；货币资金余额为 4,034.94 万元。公司财务状况良好且有足够的现金保障公司正常生产经营，2009 年度现金及现金等价物净增加额为负数，不会产生流动性风险。

经核查，国金证券认为， 2009 年度现金及现金等价物净增加额为负主要是公司归还借款及分配股利所致，不会对公司产生流动性风险。

发行人会计师认为，2009 年度现金及现金等价物净增加额为负数，不会产生流动性风险。

2、经营活动产生的现金流量净额分析

（1）经营活动产生的现金流量净额总体分析

公司报告期内2007年和2009年经营活动产生的现金流量净额波动不大，而2008年经营活动产生的现金流量净额下降幅度较大，主要原因是2008年第四季度金融危机影响突然，公司部分客户要求延期交付已订货的产品，但公司对已按原生产计划采购的原料仍按时支付采购款，导致2008年经营活动产生的现金流量净额下降。2010年上半年，由于订单增长迅速使采购原材料增加，当期经营活动产生的现金流量净额下降较大。

公司近三年及一期经营活动的现金流净额与净利润比较如下：

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	19,509,137.73	52,947,783.21	36,455,687.22	51,375,021.58
净利润	29,788,257.69	40,622,289.75	30,860,080.28	31,249,528.23
差额（现金流量净额－净利润）	-10,279,119.96	12,325,493.46	5,595,606.94	20,125,493.35

2007年至2009年，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数。2007年因公司加快原料周转、减少存货资金占用使经营活动产生的现金流量净额较净利润大2,012.557万元。2008年经营活动产生的现金流量净额与净利润差额不大。2009年金融危机影响减弱后销售大幅回升并超过2007年水平，且公司缩短原料采购周期，减少原料资金占用，使当期经营活动产生的现金流量净额较净利润大1,232.55万元。2010年上半年，订单增长迅速、采购原材料增加，使当期经营活动产生的现金流量净额较净利润少1,027.91万元。

总体来看，报告期内现金流比较充裕，经营现金流是公司现金流的主要来源，公司资产有较强的获取现金能力。

（2）经营活动产生的现金流量净额与净利润不匹配的定量分析

净利润调节为经营活动现金流量的过程如下表所示：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
净利润	2,978.83	4,062.23	3,086.01	3,124.95
加：计提资产减值准备	27.18	200.02	-79.20	0.78
固定资产折旧	481.92	1,062.66	1,098.70	989.55
无形资产摊销	19.30	38.60	39.44	33.07
处置固定资产、无形资产的损失		0.67	2.72	-
固定资产报废损失	1.59	370.14	36.80	-
财务费用	189.35	251.79	738.66	879.61
递延所得税资产减少（增加以“-”填列）	-4.08	-30.00	6.52	-0.06
存货的减少（增加以“-”填列）	-1,637.35	-116.65	-359.68	1,171.69
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-1,109.64	-3,019.78	2,898.44	-1,541.97
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	1,003.81	2,475.10	-3,822.84	479.88
经营活动产生的现金流量净额	1,950.91	5,294.78	3,645.57	5,137.50

经营活动产生的现金流量净额与净利润不匹配的主要原因为：

A、经营性应收项目的减少和经营性应付项目的增加

（a）经营性应收项目的减少主要受应收账款增减变化的影响。2010 年上半年、2009 年度、2008 年度、2007 年度应收账款年末较年初分别减少（增加以“-”反映）-801.57 万元、-3,419.55 万元、2,152.30 万元、-1,578.15 万元，应收账款波动的主要原因是受 2008 年金融危机影响，2008 年末应收账款余额大幅度下降。

（b）经营性应付项目的增加主要受应付账款波动的影响。2010 年上半年、2009 年度、2008 年度、2007 年度应付账款年末较年初分别增加（减少以“-”反映）607.09 万元、2,972.98 万元、-2,675.78 万元、15.79 万元，应付账款波动的主要原因与应收账款波动原因相似，受 2008 年金融危机影响，2008 年第四季度业务量下降，2008 年末应付账款余额大幅度下降。

B、固定资产折旧影响

折旧费计入当期成本费用，抵减了公司的利润，但不影响公司的现金流量。

C、财务费用影响

财务费用计入当期损益抵减利润，但是属于筹资活动的现金流量，不影响经营活动的现金流量。

D、存货增减变化的影响

存货的增加或减少并不意味着公司利润将下降或上升，但意味着公司经营活动现金流出将增加或减少。

经核查，国金证券和发行人会计师均认为，公司对经营活动产生的现金流量净额与净利润不匹配的主要因为经营性应收项目和经营性应付项目的变化、固定资产折旧、财务费用、存货增减变化造成。

3、投资活动产生的现金流量净额分析

2007年至2010年上半年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-978.77万元、403.05万元、-242.47万元和-608.38万元，其中：2008年和2009年因“成都至都江堰快速铁路”（成灌铁路） 政府拆迁项目分别收到房屋和设备补偿款765.29万元、289.22万元。

公司报告期修缮厂房、购置设备的现金支出如下：

单位：万元

项　　目 金　额	支出年度				合计
	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-6 月	
职工倒班房和食堂	182.28	25.00			207.28
科研楼、厂房和动力房附属工程	243.45	19.97	123.54	24.77	411.73
硬盘驱动器磁体净化涂层和包装厂房	361.11	236.1	61.44	23.29	681.94
硬盘驱动器磁体电泳涂装线和配套设备			284.4		284.40
7 号厂房				8.89	8.89
其他设备购置和零星技改等	191.93	179.67	62.3	551.43	985.33
合计	**978.77**	**460.74**	**531.68**	**608.38**	**2,579.57**

4、筹资活动产生的现金流量净额分析

2007年至2009年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-3,715.38万元、-3,225.68万元和-5,796.28万元，主要是公司进行了现金分红、同时归还了部分银行贷款、减少了资金使用费。2010年上半年，随着下游市场需求的快速增长，公司订单创历史新高，公司筹资活动现金流入9,798.91万元主要用于购买原材料和支付生产费用，扣除支付的2009年度红利和借款利息，当期筹资活动现金流量净额为1,239.53万元，现金流量净额为负数的状况得到一定改善。

5、汇率变动对现金及现金等价物的影响

公司产品主要出口，结算货币为美元，报告期内人民币对美元的升值造成了公司现金的损失，2007年至2010年上半年汇率变动对现金及现金等价物的影响金

额分别为-154.31万元、-133.39万元、-27.55万元和-29.81万元，各期损失金额的大小变化与人民币升值幅度的大小变化一致。虽公司从2008年起以进口T/T融资支付美元的方式采购进口MQ原料磁粉，减少了部分美元结汇损失，但无法完全规避人民币升值的风险。

（二）报告期重大资本性支出

2007年至2010年上半年公司各期的资本性支出分别为978.77万元、460.74万元、531.68万元和608.38万元，主要项目如下表：

单位：万元

项目 金额	支出年度				合计
	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-6 月	
房屋建筑物支出	786.84	281.07	184.98	56.95	1,309.84
设备支出	191.93	179.67	346.7	551.43	1,269.73
合计	978.77	460.74	531.68	608.38	2,579.57

（三）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，发行人可预见的重大资本性支出计划包括：

1、本次发行股票募集资金拟投资的“高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目”和“高性能汽车用粘结钕铁硼磁体扩建项目”总投资金额为18,660万元，在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划进行投资，具体情况详见“第十一节 募集资金运用”。

2、公司根据金融危机影响减弱后市场发展状况，采用自筹资金技改投入的方式适时增加光盘驱动器用磁体和其他磁体的产能。

3、公司计划未来两年内，拓展钕铁硼磁体在发电设备、医疗设备等方面的应用。

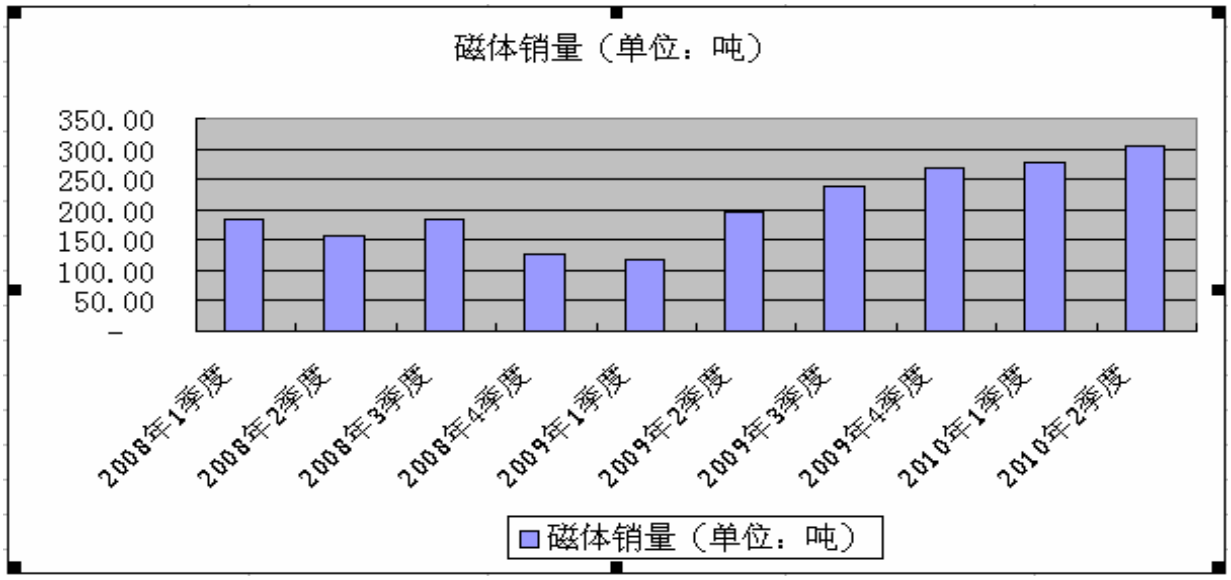
十六、金融危机影响分析

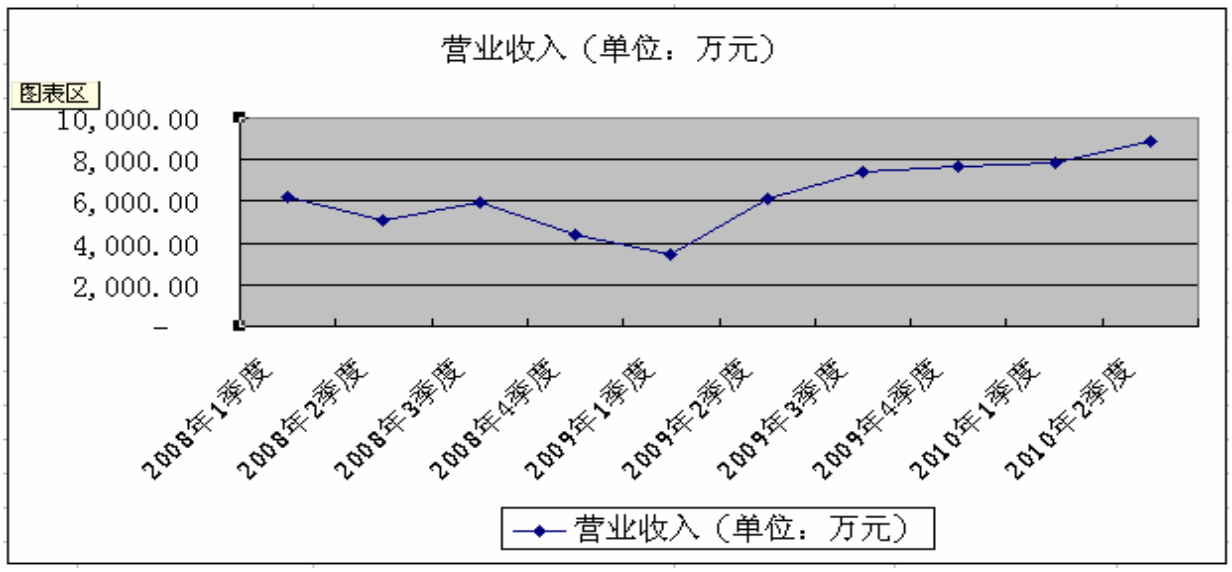
（一）金融危机对公司产品销售和经营业绩的影响

1、金融危机对销售的影响

2008 年 10 月，全球金融危机爆发，迅速影响到公司产品下游的电子信息行

业；由于该行业为短周期行业，因此金融危机迅速影响到公司产品的销售。公司2008年-2010年各上半年各季度磁体产品的销量和营业收入如下：





从上图可知，受金融危机影响，公司磁体产品在2008年4季度至2009年1季度期间销售下降明显；从2009年2季度起至今，下游电子信息行业迅速回升态势明显，相应也带动了公司各类磁体产品的销售迅速回升，2009年4季度的磁体销量和营业收入已超过了金融危机发生前的2008年1季度的水平，2010年2季度的磁体销量和营业收入已创新高。

2.金融危机对公司经营业绩影响

2008年前三季度公司营业收入为17,293.19万元，较2007年同期增长9.69%；金融危机发生后，2008年第四季度营业收入仅为4,370万元，较2007年同期大幅下降34.37%； 2008年全年，公司营业收入较2007年小幅下降3.40%，营业利润相

对于2007年小幅增长。

公司2009年1－2月受金融危机影响销售下滑较大，营业收入和营业利润分别为2,085.38万元和221.62 万元，较2008年同期下降了47.88%和64.73%；从3月起金融危机影响减弱，公司业绩大幅反弹，2009年全年营业收入和营业利润分别较2008年增长了15.03%和30.19%，也较2007年分别增长了11.13%和28.96%，公司经营业绩全面回升并超过金融危机发生前一年2007年的水平。2010年1-6月公司磁体销量和营业收入继续增长，粘结钕铁硼磁体产品的下游市场需求已恢复步入到正常增长的状态。

经核查，国金证券和发行人会计师均认为，受金融危机的影响，2008 年四季度及 2009 年 1-2 月公司销售下滑较大，随着金融危机影响减弱，公司经营业绩回升较快，已超过 2007 年同期水平。

（二）公司对金融危机的应对措施

1、采取节能降耗和暂时降薪等措施，进一步挖掘公司成本潜力，确保了产品的毛利率不下滑。公司在全体员工中加强教育工作，领导带头做好办公费用和生产能耗的控制工作；在2009年1－2月间，在不裁员的情况下，下调了员工特别是中高层领导的薪资，节约了该期间的人员费用，2009年3月在市场开始复苏时，公司立即恢复到金融危机之前的正常薪资水平。目前，面对不断增长的订单，公司正加紧招聘新员工，生产销售情况持续向好。

2、受金融危机影响期间，特别是2009年1－2月间，公司产品的产销量下降导致资金需求量减少，公司在确保生产资金需要的情况下，提前归还了部分短期借款，减少了财务费用。

3、在受金融危机影响期间，公司对已采购的原材料仍按金融危机发生前签订的合同规定按时支付款项，维护了公司“重合同、守信用”的企业形象，为金融危机后与供应商更好地合作奠定了基础。

公司管理层认为：本次金融危机会对粘结钕铁硼磁体制造业产生较深远影响，市场的竞争主体将越来越集中在专业化程度、技术水平较高的大型企业之间，抗风险能力弱的中小型公司将在此次金融危机中被兼并或淘汰。从目前状况来看，若下游产业不再次出现重大不利变化，凭借公司多年在行业内的技术、品牌

和客户等多种优势，面对不断增长的市场需求，公司的经营业绩将稳步上升。特别是在本次募投项目投产后，将较大地缓解公司产能不足的不利影响，为公司后续的进一步发展，奠定坚实的基础。

十七、财务状况和盈利能力未来趋势分析

（一）资产状况趋势

公司资产结构中非流动资产所占比重略大于流动资产。

流动资产中，应收帐款和存货的质量、流动性和减值情况对公司的财务状况影响较大。由于公司的大客户均为国际知名的微电机跨国生产商及其委托的采购代理商，均具有良好的资信状况和雄厚的资金实力，因此公司应收帐款的质量和流动性较高，发生坏帐的概率较低。公司的生产模式是以销定产，生产、采购和销售根据订单来进行，加上公司产品的生产周期短，存货的质量和流动性均较好，发生减值的可能性较小。未来，随着硬盘驱动器和汽车用磁体等高附加值产品的销售收入规模扩大，相应的流动资产也将增加。

非流动资产中，固定资产占比最大，公司根据未来市场发展需要，在科研办公楼、厂房上的投入较大，并根据市场需求、为未来大规模地增加设备扩大产能预留了部分场地。为了能满足快速增长的硬盘驱动器和汽车用磁体的需要，公司拟增加产能，计划购置大型数控电子加工设备、精密检测仪器和高精度模具模架加工设备；并加大对新产品新技术方面的研发投入，因此未来固定资产和无形资产在非流动资产中的比例将进一步提高，进一步体现粘结钕铁硼磁体制造业资金技术密集型的特点，有助于改善未来的资产结构。

（二）盈利能力趋势

1、收入的变化趋势

报告期内公司硬盘驱动器和汽车用磁体等高附加值产品的收入增幅较大；2008年第四季度爆发的金融危机使下游电子信息产业受到了较大冲击，使公司光盘驱动器和其他磁体的销售跌幅较大，目前金融危机影响正在消除。随着下游产业的恢复、全球范围内节能减排的深入以及国家产业政策的支持，公司的传统产品－－光盘驱动器和其他磁体的销售已恢复到金融危机前的水平并保持了增长

态势；同时，公司拟增加硬盘驱动器和汽车用磁体等高难度、高利润产品的产能以满足快速增长的市场需求，预计公司营业收入在未来将以较快的速度增长。

2、毛利率的变化趋势

未来，随着硬盘驱动器和汽车用磁体等高利润率产品的产销量增加，预计公司未来毛利率将呈上升趋势。但未来人民币升值的可能以及MQ磁粉价格可能上涨等因素会对毛利率的上升产生不利影响，近年来公司已采取了以下措施，以应对人民币升值和原料磁粉的价格垄断：

（1）公司流动资金借款中部分为美元借款，同时公司直接用收到的美元货款从MQI进口MQ磁粉，以减少美元结存金额；以此来减少人民币升值带来的汇兑损失。

（2）公司目前的内销磁体产品采用四川省夹江县圆通稀土永磁厂等国内企业生产的磁粉，公司与这些国内优质的磁粉供应商保持良好的合作关系，未来MQ磁粉专利全部到期后，公司有多家磁粉供应商可供选择，以降低原料磁粉采购成本。

（3）通过加大研发投入来攻克技术难题，优化生产工艺，在生产环节加强生产及品质管理，降低成本，使公司综合毛利率逐步提高。

此外，国家出口退税政策的变化也会对未来公司的毛利率产生影响。若国家未来下调出口退税率，将会对公司产品的毛利率产生不利影响。

3、募集资金项目的完成将对公司未来盈利能力起到更大的支持作用

募集资金投资项目完成后，公司在现有生产规模基础上进一步扩大和提高生产能力和产品技术水平，以促使公司主营业务收入继续保持稳定增长的趋势。同时，通过有效的成本控制，规模效应显现并放大，会对公司盈利能力起到更大的支持作用。

公司管理层认为：目前公司发展急需长期资金，如果本次发行上市成功，不仅为公司提供宝贵的发展资金，而且还有利于改善公司的资本结构，降低公司的财务风险，提高公司知名度和影响力，从而进一步促进公司拓展市场，有利于增强公司的盈利能力和提高盈利水平。

十八、股利分配

（一）最近三年的股利分配政策

1、根据有关法律法规和《公司章程》的规定，本公司股票全部为人民币普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金或者股票方式分配股利，现金股利以人民币派付。公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。本公司在向个人股东分配股利时，按国家有关个人所得税的法律、法规代扣代缴个人股利收入的应交税金。

2、按照《公司章程》所载的利润分配政策，本公司每年的税后利润在弥补亏损后将按下列顺序和比例分配：

（1）弥补上一年度的亏损；

（2）提取法定公积金10%；

（3）提取任意公积金；

（4）支付股东股利。

（二）最近三年及一期股利的实际分配情况

2007年6月1日，公司2006年度股东大会通过利润分配方案，以公司总股本12,057.318万股为基数，按每股派现金0.332元向全体股东实施利润分配，共分配利润4,003.03万元。

2008年6月16日，公司2007年度股东大会通过利润分配方案，以公司总股本12,057.318万股为基数，按每股派现金0.38元向全体股东实施利润分配，共分配利润4,581.78万元。

2009 年 5 月 7 日，公司 2008 年度股东大会通过利润分配方案，以公司总股本 12,057.318 万股为基数，按每 10 股分配现金红利 2.55 元向全体股东实施利润分配，共分配利润 3,074.62 万元。

2010 年 1 月 30 日，公司 2009 年度股东大会通过利润分配方案，以公司总股本 12,057.318 万股为基数，按每 10 股分配现金红利 2.90 元向全体股东实施利润分配，共分配利润 3,496.62 万元。

（三）本次发行后的股利分配政策

本次发行后，公司将继续执行原股利分配政策。

（四）本次发行完成前滚存利润的分配情况

公司 2010 年 5 月 23 日召开的 2010 年第一次临时股东大会审议通过《关于修订首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》：若公司本次公开发行股票（A 股）并在创业板上市方案经中国证券监督管理委员会核准并得以实施，首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并在创业板上市后由新老股东共同享有。

第十一节 募集资金运用

公司一直专业致力于粘结钕铁硼磁体的研发和生产。在西方技术垄断的情况下，坚持走自主创新、自主研发的道路，从技术难度和产品附加值相对较低的产品做起，通过不断的技术升级、客户开发和品牌积累，优化产品结构，提升产品档次。创业初期，产品主要以简单家用电器、办公自动化设备用等其它类磁体为主；现公司以光盘驱动器用磁体为基础，并扩展到技术难度更大和附加值更高的硬盘驱动器用和汽车用磁体生产领域。目前公司已经成为全球最大的粘结钕铁硼磁体生产企业。公司将根据自身的技术发展水平和市场需求状况不断开发新产品、新市场，提升产品质量达到国内、国际先进水平。

公司始终坚持谨慎和循序渐进的投资原则，新产品开发均经过长期的精心准备，只有在新产品技术成熟、客户认可且市场前景明确后，才进行大规模的投资以扩充产能。目前，经过多年的精心准备，公司已经研发成功技术难度大、附加值高的硬盘驱动器用磁体及汽车用磁体并通过多家知名客户认证，进入批量生产，但是受公司现有产能瓶颈的限制，产量有限，不能全面满足客户的需求。公司的硬盘驱动器用磁体和汽车用磁体产品在技术、客户、价格等方面有较强的竞争优势，市场前景明确，公司拟投资增加硬盘驱动器用磁体及汽车用磁体等高端磁体的产能，进一步提升公司的盈利能力、提高公司高端产品的市场占有率。

一、本次发行募集资金运用概况

（一）募集资金总量及拟投资项目

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股4,100万股，占发行后总股本的25.38%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【　　】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的运营资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【　　】，账号为【　　】。

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，将按照轻

重缓急依次用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	其中		项目备案情况
			建设投资	铺底流动资金	
1	高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目	13,870	12,887	983	成都高新技术产业开发区经贸发展局成高经审[2008]196号文、成高经审[2009]198号文、成高经审[2009]328号文备案。
2	高性能汽车用粘结钕铁硼磁体扩建项目	4,790	4,481	309	成都高新技术产业开发区经贸发展局成高经审[2008]195号文、成高经审[2009]197号文、成高经审[2009]327号文备案。
3	其他与主营业务相关的营运资金	****			
	合计	****	**17,368**	**1,292**	**—**

（二）募集资金投入的时间进度

募集资金到位后，公司将按以下计划实施募集资金投资项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金使用计划	
			第一年	第二年
1	高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目	13,870	12,887	983
2	高性能汽车用粘结钕铁硼磁体扩建项目	4,790	4,481	309
	合计	**18,660**	**17,368**	**1,292**

两个募集资金项目的可行性研究报告由信息产业电子第十一设计研究院有限公司编制，投入内容均为购买、安装相关生产设备、仪器并对现有厂房进行改善，不涉及新征土地和新增厂房建设。

募集资金到位前，公司将根据项目实际进度需要，通过银行借款、自有资金等方式筹集资金支付相关投资款项，募集资金到位后，可用募集资金置换项目前

期投入的自筹资金；如实际募集资金不足，公司将自筹解决。

公司近几年业务显现出良好的发展趋势，公司在光盘驱动器粘结钕铁硼磁体业务的基础上，大力拓展硬盘驱动器用磁体和汽车用粘结钕铁硼磁体业务等新领域，生产销售显现出良好的发展前景。本次募集资金全部用于公司现有的主营业务产品产能扩大，通过募集资金项目的实施，公司将抓住产业应用领域迅速发展的契机，扩充硬盘驱动器和汽车用粘结钕铁硼磁体等高端磁体的生产能力，巩固公司在行业的领先地位，提高市场占有率，全面提升公司综合竞争力；同时，将扭转公司目前在产品规格“非标化”、“差异化”下，订单不断增长、产品数量不断增加导致的现有产能不足的局面。

目前，公司已经利用资金进行募集资金投资项目中的“高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目”和“高性能汽车用粘结钕铁硼磁体扩建项目”的先期建设。2009 年以来，随着市场需求的大幅增长，公司以硬盘驱动器用磁体为代表的高端磁体产品产能瓶颈日益突出。为满足客户日益增长的订单需求，公司已利用自有资金先期投入，对制约产能的关键瓶颈环节增添设备并进行改造，分别增加硬盘用粘结钕铁硼磁体和汽车用磁体设计年产能 35 吨和 5 吨。本项目募集资金到位后，公司拟以募集资金置换该项目的预先投入自有资金。

二、募集资金投资项目情况介绍

（一）高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目

1、项目的备案情况

高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目已获成都高新技术产业开发区经贸发展局成高经审[2008]196号、[2009]198号和[2009]328号文备案。

2、项目的市场前景分析

（1）市场总体环境介绍

高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体主要用于计算机（包括台式机、笔记本电脑和服务器）、消费类电子产品和监控录像安全产品中的硬盘驱动器主轴电机，其发展与计算机产业和磁存储技术的发展密切相关。

计算机产业目前的发展特点如下：

A.全球计算机产业制造重心向中国等发展中国家转移

计算机是 20 世纪最伟大的科学技术发明之一，对人类社会发展产生了极其深刻的影响，是推动人类社会步入信息社会、走向知识经济的直接动力和源泉。当今世界，信息化浪潮正席卷全球。信息技术和信息产业的飞速发展，使人类社会经历一场迄今为止最深刻的社会变革，并对世界政治、经济和科技等各个领域产生巨大而深远的影响，推动人类社会步入信息时代。

随着计算机消费市场的不断扩大，计算机终端产品市场价格顺应消费者要求，其价格保持不断下降的趋势。发达国家的计算机制造厂商为降低生产成本，纷纷向包括中国在内的发展中国家寻找投资机会，而中国具有持续的经济增长率、充足的人力资源和较低的人力资源成本、不断完善的投资环境和极为广阔的市场容量等比较优势，成为这些制造厂商的首选地之一。国际计算机产业的转移，为中国计算机产品制造基地的形成和发展提供了机遇，与此伴随的计算机产品出口不断扩大，进一步拉动了计算机产业发展。

B.计算机技术向消费类电子产品和监控录像安全产品方向延伸

随着计算机的发展，与之技术相关联的消费类电子产品，如：数码摄像机、数码录像机、机顶盒、手机、GPS、游戏机、MP4 等产品技术水平得到迅速的提高。这些产品与现代消费者的工作、休闲、教育和日常生活密切相关，满足了现代人类不断增长的物质文化生活需求。计算机技术的另一重要应用领域为监控录像安全产品，现有监控信息保存时间要求越来越长、信息存储量也越来越大。现代社会已越来越无法离开计算机技术的发展。

C.计算机、电子消费产品和监控安全产品向小型化、灵敏化、功能综合化、智能化、数据存储可靠化和操作简单化方向发展

现代社会的高速发展，已完全离不开计算机产业；国外甚至有科学家认为，计算机大有替代人脑的趋势。普通消费者在使用计算机和电子消费产品时，大多希望这些产品便于携带、反应灵敏、功能全面，并要求信息存储量大可靠且长久，最好实现“傻瓜式”简便操作；因此，计算机、电子消费产品和监控安全产品向小型化、灵敏化、功能综合化、智能化和操作简单化方向发展，同时产品数据存储容量不断增大、存储技术不断提高、存储介质更加可靠、存储反应时间大大缩短。

（2）硬盘用磁体的发展趋势

计算机产业的发展，使数据存储密度不断提高，也推动了磁存储技术的发展：

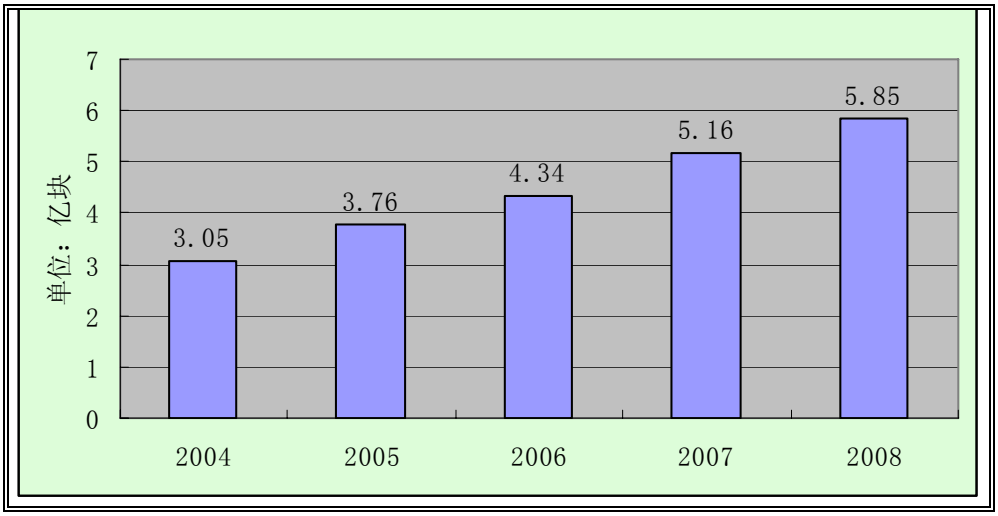
硬盘是计算机和许多电子消费产品中的数据存储设备，其使用磁存储技术进行数据存储。磁存储技术是当今重要的数据保存方式之一，其技术发展到现在，已完全不能脱离硬盘磁媒体。

随着计算机技术沿着网络、时尚、个性化的趋势不断创新发展，计算机和电子消费产品中的硬盘规格也经历了 5.25 英寸、3.5 英寸、2.5 英寸、1.8 英寸和 1.0 英寸的由大到小的过程，数据存储密度也达到了 100Gb/in^2、正朝着 1Tb/in^2 甚至 100Tb/in^2 的目标迈进；为保证高密度、高精确度的数据存储，需要将硬盘转动速度与磁头在磁盘片表面的运动做精确的控制配合、从而进行数据存储。为此，需要提高作为硬盘驱动器的核心部件之一－－主轴电机的性能，目前硬盘驱动器的主轴电机已经全部采用体积小、重量轻、磁能积高、精度和洁净度高的粘结钕铁硼磁体。硬盘驱动器主轴电机用磁体是目前粘结钕铁硼磁体的最高端产品。

（3）高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体的市场需求量分析

随着消费市场的扩大和市场需求的增加，全球的各类硬盘出货量近年来持续增加。根据咨询公司 iSuppli 的统计数据： 2004 年全球硬盘出货量为 3.05 亿块，而 2008 年全球硬盘出货量保守估计达到 5.85 亿块，年增长率超过 13%。

2004 年——2008 年全球硬盘出货量



注：全球硬盘出货量来源于以下网站对 iSuppli 统计数据的转载：1、中国 IC 网（http://www.ic37.com/）；2、搜狐 IT 频道（http://it.sohu.com/）；3、中关村在线（http://www.zol.com.cn/）。

未来几年，随着磁存储技术和硬盘驱动技术的日臻完善和发展，以及计算机产业、消费类电子产品和监控录像安全产品的有效需求不断提高，全球各类硬盘

的出货量将持续增加。按照前五年全球各类硬盘的出货量增长速度测算，到 2013 年全球各类硬盘的出货量将达到 11.22 亿块。按每个硬盘耗用 2.4 克高精度、高洁净度粘结钕铁硼磁体测算，到 2013 年需要高精度、高洁净度粘结钕铁硼磁体约 2,700 吨，按公司 2008 年硬盘驱动器用磁体平均售价计算，产值约达 10.3 亿元。据公司估计，2008 年全球高精度、高洁净度粘结钕铁硼磁体产量仅约 1,400 吨，目前产能远远不能适应未来需求，发展空间广阔。（每个硬盘耗用的高精度、高洁净度粘结钕铁硼磁体重量来源于公司生产的硬盘驱动器用磁体单位粘结钕铁硼磁体耗用量）

（4）行业竞争格局

硬盘驱动器用磁体是粘结钕铁硼磁体中附加值高和成长性好的产品，其制造技术要求高、难度大，原来主要掌握在日本公司手中。公司通过长期的技术积累和自主创新，研发成功具有自主知识产权的硬盘驱动器用磁体，产品通过国际多家知名客户的认证。目前硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体全球生产企业主要为上海爱普生磁性器件有限公司、DAIDO ELECTRONICS Co.,LTD.（日本大同电子公司）和银河磁体三家，由于技术要求高、客户认证难度大以及资金投入较大等原因其他企业在未来几年内很难进入此生产领域。

日本大同电子公司成立于二十世纪九十年代初期，成立以来一直走高投入、高产值、高利润的“三高”产业道路，其后由于市场价格下降，为降低成本，其磁体生产基地 1994 年开始陆续向东南亚和中国转移。上海爱普生磁性器件有限公司系日本爱普生公司于二十世纪九十年代中期投资设立，2004 年北京中科三环高技术股份有限公司收购 70%的股份成为控股股东，其粘结钕铁硼磁体品牌和技术源自日本爱普生公司。两家公司涉足硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体生产的时间较早、技术成熟。目前，日本大同电子公司和上海爱普生磁性器件有限公司的硬盘驱动器用磁体销量具有较大的领先优势。

与竞争对手相比，公司进入硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体生产的时间较晚。经过多年的技术和市场积累，公司于二十一世纪初开始独立自主进行硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体的研发，到 2004 年公司硬盘驱动器用磁体开始陆续通过客户的认证并供货，目前已经通过多家主流客户的认证并批量供货。公司自主研发的硬盘驱动器用磁体技术水平较为先进，性价比较高，在短短的几年时间内，“银河磁体”品牌便在全球硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体高端市场站稳了脚步，但由

于产能限制，产品的全球市场份额较低。面对不断扩大的市场需求，公司的自主创新、自主研发水平和产品的性价比优势尚未得以完全体现。（公司与竞争对手的比较具体参见“第六节　三、（二）同行业竞争情况”）

（5）项目的可行性分析

硬盘驱器用粘结钕铁硼磁体附加值高、技术难度大，进入该领域具有较大的障碍。公司硬盘驱动器用磁体技术水平先进，性价比较高，市场空间大，因此公司在此次募集资金项目的安排中硬盘驱动器用磁体的投资较大。募投项目达产后，硬盘驱动器用磁体将成为公司未来的支柱产品和利润的主要来源。公司新增年产 600 吨产能的硬盘驱动器粘结钕铁硼磁体将在全球市场范围内销售。本项目实施前后产能对比如下：

募集资金运用前后硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体产能比较表

单位	募集资金运用前产能（2008年）	本项目新增产能	募集资金运用后的总产能
吨	150	600	750

公司2008年硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体产能只有150吨，已被充分利用；本项目虽然新增产能增加较大，但公司预计，新增年产600吨产能完全能被消化，具有现实可行性。主要理由如下：

A.公司通过长期积累和研发，掌握了硬盘驱动器用磁体的核心技术

高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体制造难度主要表现在：

①高精度成型难度大。计算机及电子消费类产品硬盘转速朝高转速方向发展，目前已达 12,000－15,000 转/分，要求所有运动部件具有很高的动平衡性以保证磁头读取数据准确。磁体的内外径、圆度、同轴度、平行度、密度均匀性都必须控制在很小的范围。磁体采用模具一次成型，在脱模和固化时，极易产生变形，要达到上述要求有很高的难度。

②高洁净度控制难度大。硬盘磁头与盘片间隙极小、尘埃粒子落在磁盘片上会造成数据读写错误或盘片损伤；但由于粘结钕铁硼是用磁粉末压制成型且后续加工过程中易造成污染，所以控制尘埃粒子数存在很大的难度，需在洁净无尘厂房内完成。

③复合涂层难度大。现在硬盘驱动器应用于各种环境中工作的计算机和电子消费类产品，而粘结钕铁硼磁粉中钕和铁在空气中容易氧化生锈，防锈涂层要求极高。若发生氧化将直接影响到磁体的精度和洁净度。

为解决上述技术难题，公司组织进行技术攻关，在国外技术封锁的条件下，自主研发改造完成了保证产品尺寸公差的专用成型设备，开发了具有自主知识产权的高清洁度自动电泳系统、自动喷涂系统和高洁净度包装物技术，产品技术指标达到了国际较领先水平，得到了客户的广泛认可，各项技术已正式应用于批量生产。公司《复合涂层的硬盘驱动器主轴电机部件及其复合涂覆方法》已获国家发明专利，同时 PCT 国际申请已被受理；《电泳涂装夹具及其使用方法》申请国家发明专利、已进入实质性审查生效阶段；《电泳涂装夹具》获国家实用新型专利。

此外，硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体是非标产品、规格品种多，需要完全按客户的要求进行生产。公司拥有为产品快速设计定型的模具开发技术和自主改造的生产设备体系，并拟在本募集资金项目中采购高精度的模具、夹具设备，进一步强化公司在硬盘驱动器用磁体产品上的个性化生产能力，满足不同客户的多种要求。

B.经过多年努力，硬盘驱动器用磁体已取得的国际知名客户认证认可

目前硬盘微电机和硬盘驱动器的生产主要集中在几家大的国际知名电子产品生产商，硬盘用粘结钕铁硼磁体生产商要取得“合格供应商”的认证难度极大，磁体生产厂商通常要花费多年的努力才能通过“合格供应商”资质的最终审定。以公司取得 JVC 的认证为例， 2000 年公司硬盘驱动器用磁体的研发成功，2001 年开始接收 JVC 的现场详细评估和送样测试，2004 年开始小批量供货， 2005－2006 年才从 JVC 获得批量定单，前后经历六年时间。但磁体生产厂商一旦取得了一家国际知名客户的认证认可进入批量供应商行列，成为其他国际知名客户的供应商的时间就能缩短。同时，磁体生产企业取得了“合格供应商”资格，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磁体供应商。

经过多年的努力，目前公司已全部取得了世界四大硬盘电机生产商NIDEC(日本电产)、JVC、PANASONIC（松下）、SAMSUNG（三星）的硬盘电机磁体生产认证，并已经批量向 NIDEC、JVC 供货。严格的供应商资质认定，以及由此形成的稳定客户关系，为本项目实施奠定了坚实的基础。

C、公司自主创新的研发体系保证了产品具有较高的性价比优势

经过多年的艰苦钻研，公司研制出了生产粘结钕铁硼磁体的专有技术以及与之配套的完全国产化的装备体系，形成了具有自身特点的自主创新的研发体系。

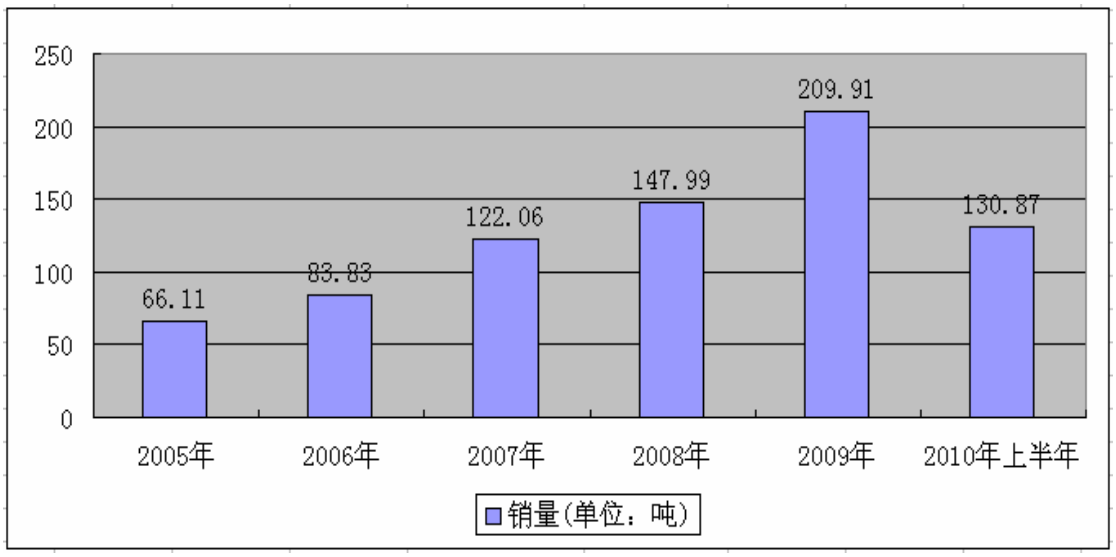
公司在产品的研发过程中一直注重在保证产品的高质量前提下控制产品成本，保持产品的竞争优势。目前，公司自主研发的硬盘驱动器用磁体在行业内具有较高的性价比。2008 年第四季度全球金融危机爆发后，下游硬盘微电机及硬盘生产厂家更加重视成本控制，采购价格控制是其中的一个关键环节，因为公司的硬盘用磁体产品在行业内有较高的性价比优势，得到了下游厂商更多的订单，公司 2009 年和 2010 年上半年硬盘驱动器用磁体销量出现较大增长。

公司在本项目设备采购中新增了投资较大的先进技术设备，增强了公司对关键生产过程的把握能力，使产品质量品质更加稳定。

D、公司目前硬盘驱动器用磁体业务呈现快速增长

公司目前的硬盘驱动器用磁体技术水平较为先进，性价比较高，已全部取得了世界四大硬盘电机生产商 NIDEC、JVC、PANASONIC、SAMSUNG 的硬盘电机磁体生产认证。2005 年公司硬盘驱动器用磁体批量进入市场以来，销量迅速增长。2008 年即使受到金融危机的严重影响，公司硬盘驱动器用磁体的销量仍稳步增长。2009 年开始客户的订单增长进一步加快，显示了公司硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体广阔的市场前景。

公司 2005－2010 年上半年硬盘驱动器用磁体销量图



公司2007年－2009年硬盘驱动器用磁体销量分别增长45.60%、21.24%和41.84%，增长速度正在加快。公司目前已经进入了粘结钕铁硼磁体的高端市场并牢牢站稳了脚步，2008年150吨年产能基本已充分利用，公司2009年和2010年上半年分别新增20吨和15吨年产能、但仍超负荷生产。公司目前硬盘驱动器用磁体

业务呈现良好的发展态势，但受到公司产能的限制，公司已不能满足客户更大的市场需求。

E、市场有效需求的快速增长和行业竞争格局的稳定，保障新增产能的消化

据公司估计，2008 年全球硬盘驱动器用高精度、高洁净度粘结钕铁硼磁体产量约 1,400 吨，到 2013 年全球需要高精度、高洁净度粘结钕铁硼磁体约 2,700 吨，市场需求新增 1,300 吨，市场空间巨大。

2008 年，公司硬盘驱动器用磁体的销量为 147.99 吨，硬盘驱动器用磁体市场占有率较低。公司目前市场占有率较低，主要受公司产能局限导致。由于硬盘驱动器用磁体研发和获得客户生产认证的难度较大且时间长，公司前几年工作重点主要放在客户认证方面，在硬盘驱动器用磁体固定资产上投入相对不足，公司 2008 年硬盘驱动器用磁体的产能只有 150 吨。随着客户认证的完成，公司硬盘驱动器用磁体业务呈现良好的发展态势，客户订单快速增长，公司产能已不能满足客户需求，公司在硬盘驱动器用磁体上的优势没有得到充分发挥。

由于硬盘驱动器用磁体的技术含量高、客户认证难度大且期限长，因此在未来几年内很难有新的企业能进入硬盘驱动器用磁体生产领域，公司竞争主要在日本大同电子公司、上海爱普生和公司三家之间展开。公司硬盘用粘结钕铁硼磁体项目在 2013 年完全达产后的总产能为 750 吨，与两个竞争对手现有产量基本相当。目前，公司的硬盘驱动器用磁体产品在技术水平、质量保障、客户认证等方面与竞争对手相比，没有明显的劣势；而且由于自主研发的特性，在性价比方面具有一定的优势。考虑到全球硬盘驱动器用高精度、高洁净度粘结钕铁硼磁体市场的增长前景，在公司产能扩充后，公司的市场占有率将稳步提升，未来能够实现 30%的市场份额。据此计算，募集资金项目达成后公司硬盘用粘结钕铁硼磁体销量能够达到 810 吨左右，完全可以消化新增产能。

综上所述，公司经过充分、谨慎的论证，高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目，具有明确的市场前景，项目切实可行，能够给投资者带来良好回报。

3、投资估算

（1）投资估算

高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体几何尺寸小、生产工艺复杂、生产环境要求高。项目总投资13,870万元，其中建设投资12,887万元，铺底流动资金983万元。

投资估算具体内容如下表（单位：万元）

序号	工程和费用名称	建筑工程	设备购置费	安装工程费	其他费用	总值	占投资(%)
1	工程费用	1,000	10,326	290	97	11,713	90.89
1.1	工艺设备		10,326	290		10,616	
1.1.1	工艺设备费		9,650			9,650	
1.1.2	工艺设备运杂及安装费		676	290		966	
1.2	建筑工程	1,000				1,000	
1.2.1	201 号建筑生产厂房改造费	860				860	
1.2.2	2 号建筑生产厂房改造费	140				140	
1.3	工具器具费				97	97	
2	工程建设其他费用				445	445	3.45
2.1	前期工作咨询费				14	14	
2.2	环境评价费				6	6	
2.3	建设单位管理费				130	130	
2.4	工程建设监理费				32	32	
2.5	工程招标代理服务费				23	23	
2.6	办公家具购置费				60	60	
2.7	生产职工培训费				80	80	
2.8	试车材料费				100	100	
3	预备费				729	729	5.66
3.1	基本预备费				729	729	
4	建设投资合计（1--3）	1,000	10,326	290	1,271	12,887	
5	铺底流动资金				983	983	
6	总投资合计（4--5）	1,000	10,326	290	2,254	13,870	
	比例（%）	7.76	80.13	2.25	9.86	100	

（2）工艺设备费

在投资估算中，工艺设备费为9,650万元。项目投资中拟对一般工序所用设备项目采用国产结构相近的产品进行适应性改造，个别设备公司自行设计制造，对表面防锈和涂层设备拟委托有经验的专业厂商设计制造。

下表为新增工艺设备表：

序号	名　　称	数 量（台、套）	总 价（万元）
1	全自动高精度成型系列设备	150	4,500
2	全自动高均匀度固化线	4	240
3	精密研磨抛光系列设备	30	360
4	全封闭自动电泳线	2	860
5	全自动旋转式无尘涂层线	5	2,000
6	精密多极磁化系列设备	2	60
7	高洁净度包装物加工系列设备	6	120

8	自动在线检测/包装线	2	80
9	超纯水制备设备	1	80
10	高洁净度清洗设备	1	100
11	硬盘磁体零件专用测试仪器	10	500
12	高精度模具、模架系列加工设备	8	750
	合 计	221	9,650

（3）2号和201号建筑生产厂房改造费1,000万

项目拟利用公司厂区内现有的2号建筑生产厂房一层和201号建筑生产厂房一层厂房，项目涂层前的工序拟在2号建筑，涂层后（含涂层）的工序在201号建筑。项目需要对厂房进行土建改造，其中对2号建筑厂房改造费140万；201号建筑因硬盘磁体高精度、高洁净度要达到7－8度洁净度（10,000－100,000级）的标准，拟投入净化厂房改造费860万。

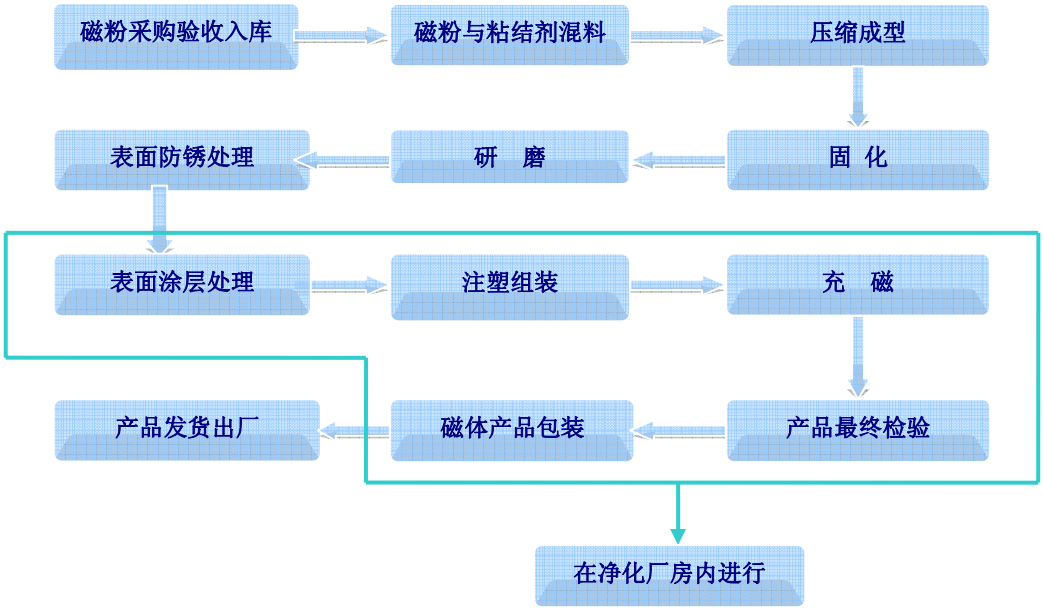
4、技术水平特点及工艺流程

（1）技术水平特点

粘结钕铁硼磁体制造的主要工艺包括：纳米微晶磁粉与粘结剂混料、压缩成型、固化、研磨、表面防锈涂层处理、注塑组装和充磁等工艺。公司具有16年的粘结钕铁硼磁体生产制造经验，制造工艺成熟、技术先进。项目拟采用现有具有自主知识产权的工艺技术，并对其进一步优化改进，使其更加合理、进一步提高生产效率。

在原有的工艺技术条件下，本项目将新增以下工艺技术：A、更多的将信息化技术用于工艺设备的生产控制，提高生产效率；B、更多的采用数字控制技术，可以更好的实现多品种、小批量生产；C、高精度的检测仪器确保产品的高质量；D、更加合理的生产现场布置、减少工序之间的周转流程，提高生产效率。

（2）生产工艺流程



5、原材料及能源供应情况

（1）原材料供应情况

项目产品主要生产原料为钕铁硼纳米微晶磁粉，辅助材料有粘结剂、表面涂层用树脂和包装材料。

目前，公司产品主要出口到日本、韩国和美国，由于这些国家受 MQ 磁粉专利保护的限制，公司出口上述国家的磁体所用磁粉全部采用 MQ 磁粉。而国内的磁粉生产厂家的磁粉虽性能已不亚于 MQ 磁粉，但由于 MQ 磁粉专利保护，尚未进入国际市场。未来随着 MQ 磁粉专利保护在西方国家逐步到期，国内钕铁硼磁粉及磁体将进入国际市场。因此，项目生产所用磁粉近期仍为进口，未来项目所用原辅材料将全部实现国产化。原辅材料年耗量和来源如下表：

单位：吨

序号	名 称	年耗量	来 源
1	钕铁硼纳米微晶磁粉	602.4	进口或国内
2	粘结材料	20.4	国内
3	辅料	36	国内
4	包装材料	48	成都

（2）能源供应情况

本项目达产后，所需新增主要能源及供应情况见下表：

序号	名　　称	单位	数量	来　　源
1	电力	kW	3200	成都电业局高新供电局
2	自来水	m^3/天	1002	成都市自来水有限责任公司犀浦分公司
3	去离子水	m^3/小时	4	净化设备转化自来水生成
4	压缩空气	m^3/小时	1500	公司动力房

6、项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

项目计划开工后12个月内建成投产，投产后第一年产量达到设计产量的60%，第二年达到设计产量的80%，第三年达到设计年产量600吨。

公司将依托技术优势、产品品牌和性价比优势、客户认证优势，在稳固现有客户的基础上不断开发新客户，提高硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体的市场占有率，确保新增硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体产量600吨的销售收入实现。

7、项目的环境保护

四川省环境保护局以川环建函[2008]725号文批复本项目环境影响报告表，同意项目建设。

项目在投资估算中包含环保投资150万元，其中用于废气治理和噪声控制60万、用于新建沉淀池投资80万，其他环保费用10万。项目建成后，执行国家及地方有关的环境保护标准有：《环境空气质量标准》GB3095-1996二级标准、《地表水环境质量标准》GB3838-2002III类标准、《城市区域环境噪声标准》GB3096-93III类标准、《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996二级标准、《污水综合排放标准》GB8978-1996三级标准、《工业企业厂界噪声标准》GB12348-90III类标准。为达到上述标准，项目采取了以下环保措施：

本项目固化产生的热废气和表面防锈涂层处理产生的漆膜废气中主要成份为水蒸汽热废气，仅含有少量溶剂挥发物。项目拟采取局部排风措施，在固化和涂层设备排热口上方设抽风罩，接管高出屋面排放。

本项目生产废水主要是研磨工序产生的含磁粉废水和涂层清洗废水。项目设计拟采取沉淀池一级沉淀方式对含磁粉废水进行沉淀并回收磁粉后排放至市政污水管网集中处理；采用沉淀池三级沉淀方式对涂层清洗废水处理后排放至市政污水管网集中处理，为防止二次污染、对沉淀池中的环氧漆沉淀物定期清理并送到固体废弃物处理场集中处理。本项目生活污水主要来自上班职工清洁洗涤、

饮用、就餐以及卫生间冲洗，这些废水经化粪池处理后，排放至市政污水管网集中处理。

本项目噪声污染主要源自空压机、水泵和冷却塔运转，噪声源强值一般在80～90dB 之间。项目设计的噪声控制措施为：空压机设单独基础，墙面采用吸声材料，减少噪声向外传播，操作人员休息间采用隔声门窗；水泵安装在单独隔间水泵房内，并采用减振台座安装，进出口安装软接头并通过建筑墙体使噪声进一步衰减；冷却塔选用低噪声产品，减少噪声对地面环境的传播和影响；送、回风机设减振台座，送回风系统设有消声器，以降低运行噪声的产生和传播。

通过上述环保措施，项目建成后在生产过程中不产生对环境造成较大影响的有害废水、废气和废弃物。

8、项目的节能措施

项目节能措施包括：

（1）工艺设备选型时，在满足工艺要求和技术先进实用的前提下，选择节能效果好的设备。

（2）动力设备、通用机械设备选用国家推荐的节能型产品，各种水泵采用IS系列节能型水泵。

（3）表面涂层干燥采用隧道式烘干窑连续生产工艺，不仅节约能耗，还提高生产效率，减少生产场地。

（4）变配电站尽可能接近用电负荷中心，以减少线损。照明灯具选择节能型灯具。

（5）为便于能源指标考核，杜绝或减少浪费，在各车间或独立核算部门入口的水、电、气均设表计量。

9、项目的效益和盈亏平衡点分析

（1）效益情况

项目运行后，项目年投资利润率25.05%，投资利税率35.60%。税后内部收益率25.86%，投资回收期4.49年（含建设期）。

（2）盈亏平衡点

BEP（生产能力利用率）=固定成本/（销售收入－销售税金－可变成本）×100%= 46.65%<60%

计算结果表明，当产品生产达到设计生产能力的46.65%时，企业便可保本。

10、项目的组织方式和实施情况

本项目由公司负责建设，计划以募集资金投入项目。项目已完成前期可研报告、项目备案、环评批复、设备初步选型等工作；目前正在利用自有资金对制约产能的关键瓶颈环节增添设备并进行改造，已增加硬盘用粘结钕铁硼磁体设计年产能35吨。本项目募集资金到位后，公司拟以募集资金置换该项目的预先投入自有资金。

（二）高性能汽车用粘结钕铁硼磁体扩建项目

1、项目的备案情况

高性能汽车用粘结钕铁硼磁体扩建项目已获成都高新技术产业开发区经贸发展局成高经审[2008]195号、[2009]197号和[2009]327号文备案。

2、项目的市场前景分析

（1）市场总体环境介绍

高性能汽车用粘结钕铁硼磁体主要用于汽车内的各种微电机，是粘结钕铁硼磁体应用的新领域，其发展与汽车工业以及汽车微电机的发展应用密切相关。汽车工业和汽车微电机目前的发展特点如下：

A.汽车工业的国际化趋势

汽车是重要的运输工具，是科学技术发展水平的标志，汽车工业包括整车制造和零部件生产两大产业，是集资金、技术、人才密集、综合性强、经济效益高的产业； 世界各个工业发达国家几乎无一例外地把汽车工业做为国民经济的支柱产业，汽车的研制、生产、销售、营运与国民经济许多部门都息息相关，对社会经济建设和科学技术发展起重要推动作用。

进入新世纪以来，许多发达国家的汽车保有量和需求量已渐趋饱和，企业间竞争激化，世界各大汽车公司为了在激烈的竞争中求生存，采取将产品输出变为资本输出的对策，寻求多样化的国际合作方式，实现跨国经营。多边合作、联合生产、合资入股、渗透兼并等方式使跨国公司日益扩大，汽车的生产经营渐趋国际化。

B.市场竞争、用户需求和环保三大因素推动汽车技术创新

促使现代汽车工业发生重大变革的因素除了成本和市场竞争压力外，就是用户对汽车产品的安全性、舒适性、个性化和娱乐性提出的越来越高的要求；另外，

社会对环保也更加关注，现有的原材料资源日益匮乏和与此有关的越来越严厉的法规要求，对这种变革也产生了重要影响。

汽车工业的技术创新集中在新型动力汽车、电子技术、车身制造技术和装备技术等四方面；其中电子技术是核心，其在汽车向小型化、轻量化、高性能化、低耗油和非汽油化节能环保方向发展起着关键作用。汽车中微电机的应用越来越广泛，充分说明了电子技术在汽车发展中的重要作用。

C.汽车微电机的广泛应用

为了满足用户的越来越高的要求，提高汽车使用的舒适度，拓展汽车增值空间，将原来要手动操作的机械装置采用微电机驱动，逐步实现汽车控制装置的机电一体化，汽车电子化的时代已经到来。随着人们的消费观念的改变，电子化、网络化、智能化、节能化的中高档轿车将成为市场新宠。微电机在汽车电子领域将得到广泛的应用。

汽车微电机属于重要的电子零部件，主要应用于汽车的发动机、底盘、车身三大部位及附件中，具体为：汽车发动机部件：包括在汽车起动机、电喷控制系统、发动机水箱散热器和发电机中的应用；汽车底盘车架：包括在汽车电子悬架控制系统、电动助力转向装置、汽车稳定性控制系统、汽车巡行控制系统、防抱死控制系统及驱动动力控制系统的应用;汽车车身部件:包括在中央门锁装置、电动后视镜、自动升降天线、电动天窗、自动前灯、电动汽车坐椅调整器、电动玻璃升降器、电动刮水器、空调系统、电动电子车速里程表等的应用；汽车附件：包括在吸尘器、充气机、气泵、抛光机、电动坐椅按摩器等装置中的应用。

（2）汽车用粘结钕铁硼磁体的广泛应用和发展趋势

汽车给人们出行带来方便的同时，污染问题越来越突出，给人类生活环境造成严重危害。为实现可持续发展，世界各国正大力着手研制无污染汽车，油电混合车及电动汽车，这类汽车不仅减少了机械传动、降低了能量损耗、减少了噪音、减轻了汽车自重，更重要的是解决了废气排放问题。而这些无污染或少污染的汽车，正逐步采用磁能积高的粘结钕铁硼永磁元件，以达到高效和减少机械传动能耗的目的。

钕铁硼稀土永磁材料具有优异性能，体积小，效率高，使用钕铁硼磁体的电机效率比普通电机高 8-50%、电耗降低 10%以上、重量减少 50%以上。随着汽车向小型化、轻量化、高性能化和节能环保方向发展，对汽车用磁体的性能要求越

来越高，用量越来越大，耐高温、尺寸高精度、磁能积高且性能稳定是汽车用粘结钕铁硼磁体的发展趋势。

（3）高性能汽车用粘结钕铁硼磁体的市场需求量分析

据公司估算，2008年全球汽车用粘结钕铁硼磁体耗用量约200吨。汽车用粘结钕铁硼磁体为粘结钕铁硼磁体的新型高端产品，目前主要应用于中高档汽车中。目前每辆中档、豪华轿车使用微特电机50～80台，有的甚至多达100多台，平均至少达到60台以上。随着汽车向小型化、轻量化、高性能化、低耗油和非汽油化节能环保方向发展，小型化和轻量化成为首要技术开发项目，其中电机部分采用新材料来提高功能和减小尺寸，将会加快汽车用粘结钕铁硼磁体的发展。（数据来源：《磁性材料商情》（2008年））

到2013年左右，保守估计仅10%的中高档轿车微电机采用粘结钕铁硼磁体（每辆轿车配备60台微电机），以2008年全球年汽车产量7,090万辆为基础，按中高档轿车占汽车总量40%、每个微电机耗用7克磁体计算，汽车粘结钕铁硼磁体耗用量至少达到约1,200 吨，按公司2008年汽车用磁体售价计算，产值可达5.54亿元。随着中高档轿车中采用粘结钕铁硼磁体的微电机数量逐步增加，未来汽车用粘结钕铁硼磁体将成为粘结钕铁硼磁性材料应用最广阔、增长最快速的市场，其市场容量巨大。（数据来源：1、全球汽配网（http://www.all2car.com/）；2、公司生产的汽车用磁体单位粘结钕铁硼磁体耗用量）

（4）行业竞争格局

高性能汽车用粘结钕铁硼磁体为粘结钕铁硼磁体的新应用领域，其附加值高，制造技术难度较大，质量管理要求极其严格，属于粘结钕铁硼磁体的高端市场。汽车用粘结钕铁硼磁体为新兴市场，目前全球仅有包括银河磁体等少数厂家能够生产汽车用粘结钕铁硼磁体。现在各厂家面对庞大的需求市场，主要任务是加强与汽车厂商的合作，不断的开拓及发展适用的汽车用磁体，市场竞争较小。

（5）项目的可行性分析

高性能汽车用粘结钕铁硼磁体产品是粘结钕铁硼磁体应用的新领域，其市场空间较大，制造技术难度较大、产品附加值高。公司在此次募集资金项目的安排中汽车用磁体的新增产能 200 吨将在全球市场范围内销售。本项目实施前后产能对比如下：

募集资金运用前后硬盘驱动器用粘结钕铁硼磁体产能比较表

单位	募集资金运用前产能（2008年）	本项目新增产能	募集资金运用后的总产能
吨	40	200	240

本项目虽然新增产能大大超过了公司现有产能，但公司预计，新增年产200吨产能完全能被消化，具有现实可行性。主要理由如下：

A.公司通过自主创新、自主研发建立了产品质量管理认证、设计、技术和产品性能价格比优势，奠定了增加产能的基础

2006 年，历经六年的艰苦努力，公司的高性能汽车用粘结钕铁硼磁体通过了汽车用粘结钕铁硼磁体管理体系认证——ISO/TS 16949:2002，该认证标准是全球汽车整车和零部件供应商最严格的质量管理系统标准，为日欧美汽车厂商所共同认可。在通过该认证的基础上，日韩和欧美的知名汽车厂商才可能对公司的汽车用磁体产品的生产进行现场考察认定，认可之后共同进行产品的设计开发、产品试制并最终订货。目前，公司在日韩、欧洲等地已经拥有较为稳定的客户。现在，ISO/TS 16949:2002 认证正逐步被引入国内汽车厂商。

作为粘结钕铁硼磁体的新兴市场，汽车用磁体目前正处于开拓和发展阶段。只有能与汽车微电机和汽车厂商合作、快速完成新产品设计研发工作的磁体生产厂家，才能在未来的市场竞争中处于优势地位。公司具有多品种、多规格的汽车用磁体产品快速设计定型能力，能够全面满足下游不同客户对新产品不断设计更新、反复试制的要求，在与下游客户共同开发各种新型汽车用磁体的过程中，公司的设计优势已得到客户的肯定，为公司积累客户资源、提高产品的未来市场占有率奠定了坚实的基础。

汽车用磁体产品属于粘结钕铁硼应用的高端领域之一，其制造难度主要表现在磁体耐高温且磁性能高、尺寸精度高。公司自主研发的电泳技术，确保了产品的耐高温高湿性达到国际先进水平；自主研发的混料技术，既能准确地满足各种规格汽车微电机对磁体性能的多种要求，又能保证大批量产品性能波动控制在很窄的范围内；自主研发的成型技术既能克服温度、湿度、原料波动等众多因素的不利影响，又保持产品尺寸稳定在很小的范围内。

公司汽车用磁体的生产线是在对通用设备进行自主创新的技术改造基础上，引进关键设备技改发展起来的，该生产线技术保证了产品质量达到国际水平且降低了产品成本，使公司在汽车用磁体的定价上有一定的优势。

B. 行业竞争格局及市场有效需求的快速增长保障了新增产能的消化

出于汽车安全性的考虑，高性能汽车用粘结钕铁硼磁体的生产厂商在通过ISO/TS 16949:2002 管理体系认证后，其产品才可能被国际知名汽车厂商认可。该质量管理标准要求非常严格，认证花费时间较长，新的竞争对手难以在短期内进入汽车用磁体市场。目前全球能够生产汽车用粘结钕铁硼磁体的厂家数量较少。面对汽车用粘结钕铁硼磁体这一需求庞大的新兴市场，现在各磁体生产厂家主要任务是加强与汽车厂商合作，不断的开拓及发展汽车用磁体的市场空间，市场竞争较小。

随着汽车向清洁能源和节能化方向发展，未来中高档轿车中粘结钕铁硼磁体的用量将逐年快速增长，其增长速度将远远高于中高档轿车年产量的增长速度。保守预计到 2013 年左右，仅仅 10%的中高档汽车微电机采用粘结钕铁硼磁体，市场有效需求就会由现在的约 200 吨提高到约 1,200 吨。未来汽车用粘结钕铁硼磁体总体市场有效需求乐观，市场容量巨大。

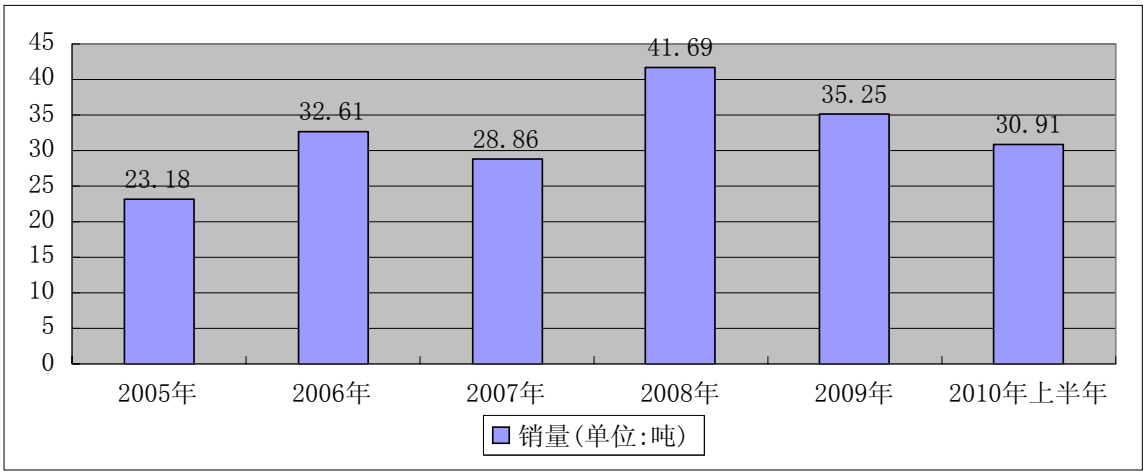
公司通过对汽车用磁体市场竞争和有效需求量增长情况的详细分析，结合自身在汽车用粘结钕铁硼磁体生产质量管理认证、设计、技术、制造和产品价格方面的优势，按照保持公司目前市场占有率 20%测算，本次募集资金项目在 2008 年 40 吨产能基础上、谨慎安排新增 200 吨汽车用磁体产能，完全能被将来几年快速增长的市场有效需求所消化。

未来根据汽车用粘结钕铁硼磁体新兴市场的不断成长情况，公司将计划进一步增加产能，快速抢占新增的市场需求量，提高汽车用磁体产品的市场占有率。

C.公司汽车用磁体的发展趋势，保障了募投项目的实施

公司自 2005 年开始为日韩、欧美客户批量试生产汽车磁体，五年来，公司在汽车用磁体产品上拥有的技术、品牌、客户、质量和性价比优势已开始体现，随着市场不断开拓及发展，公司汽车用磁体的销量总体呈增长趋势。2005 年－2010 年上半年汽车用磁体的产销量分别为 23.18 吨、32.61 吨、28.86 吨、41.69 吨、35.25 吨和 30.91 吨。

公司 2005－2010 年上半年汽车用磁体销量图



从上图中可以看出公司汽车用磁体的销量总体呈上升趋势，主要原因是：公司磁体生产的技术和工艺都是自主研发、自主创新形成，实现生产设备全部国产化，而且能够根据实际生产需要进行灵活组合，实现多品种多规格多牌号产品同时生产，且生产能力能实现弹性控制。汽车用磁体属于新兴市场，客户需要磁体生产厂商配合客户设计的变化不断改进设计直至最终定型，公司这种灵活多变的生产能力符合新兴市场的特点，客户愿意将新产品交由公司设计生产，公司目前的汽车用磁体生产呈现出小批量、品种和牌号较多的生产特点。

目前，公司汽车用磁体订单充足，销量不断增长，2008年年产能仅为40吨，2010年新增5吨年产能，但仍处于超负荷生产状态，已不能满足公司进一步拓展汽车用粘结钕铁硼磁体市场的需要。汽车用磁体的市场为新兴市场，市场空间较大，公司需要实施募投项目，扩充汽车用磁体的产能，充分发挥自身在汽车用粘结钕铁硼磁体设计和制造方面的优势，加强与汽车厂商的合作，不断开拓汽车用磁体市场，提高市场占有率。

综上所述，公司经过充分、谨慎的论证，高性能汽车用粘结钕铁硼磁体扩建项目，具有明确的市场前景，切实可行项目措施，能够给投资者带来良好回报。

3、投资估算

（1）投资估算

项目总投资4,790万元，其中建设投资4,481万元，铺底流动资金309万元。投资估算具体内容如下表（单位：万元）：

序号	工程和费用名称	建筑工程	设备购置费	安装工程费	其他费用	总值	占投资（%）
1	工程费用	108	3,724	104	35	3,971	88.62
1.1	工艺设备		3,724	104		3,828	
1.1.1	工艺设备费		3,480			3,480	
1.1.2	国内工艺设备运杂及安装费		244	104		348	
1.2	建筑工程	108				108	
1.2.1	1 号建筑生产厂房改造费	108				108	
1.3	工具器具费				35	35	
2	工程建设其他费用				256	256	5.71
2.1	前期工作咨询费				10	10	
2.2	环境评价费				6	6	
2.3	建设单位管理费				53	53	
2.4	工程建设监理费				5	5	
2.5	工程招标代理服务费				8	8	
2.6	办公家具购置费				30	30	
2.7	生产职工培训费				44	44	
2.8	试车材料费				100	100	
3	预备费				254	254	5.67
3.1	基本预备费				254	254	
4	建设投资合计（1--3）	108	3,724	104	545	4,481	100.00
5	铺底流动资金				309	309	
6	总投资合计（4--5）	108	3,724	104	854	4,790	
	比例（%）	2.41	83.11	2.32	12.16	100	

（2）工艺设备费

在投资估算中，工艺设备费为 3,480 万元。项目所需工艺设备目前国内尚无专业厂家专门设计制造，均为非标专用设备。公司根据汽车用粘结钕铁硼磁体的工艺要求，结合大批量生产特点，对于采购的其他行业工艺结构相近的设备进行适应性改造；同时对部分关键生产工序的设备，公司自行设计并委托相关工厂制造。下表为新增工艺设备表：

序号	名　　称	数 量（台、套）	总 价（万元）
1	原料混炼、造粒设备	5	400
2	大吨位压缩成型系列设备	30	810
3	注射成型系列设备	15	1,150
4	磁体精加工系列设备	18	500
5	特殊表面处理系列设备	3	320
7	高能量磁化设备	5	120
8	包装设备	2	80
10	齿轮和传感器系列检测设备	8	100
	合　计	86	3,480

（3）1号建筑生产厂房改造费

项目研磨工序之前的工艺设备拟利用公司厂区内现有的2号建筑一、二层布置，研磨工序后（含研磨工序）的工艺设备拟在现有的1号建筑第四层、五层布

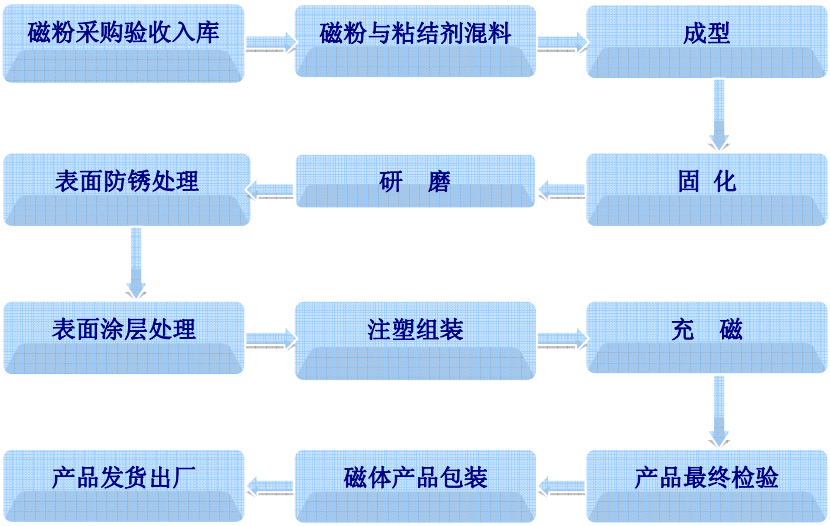
置。对1号建筑第四层、五层厂房拟进行土建改造，在投资估算中预计改造费108万。

4、技术水平特点及工艺流程

（1）技术水平特点

本项目技术水平特点与高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目相同（详见本节“二、（一）、4、（1）技术水平特点”）。

（2）生产工艺流程



5、原材料及能源供应情况

（1）原材料供应情况

原辅材料年耗量和来源如下表：

单位：吨

序号	名 称	年耗量	来 源
1	钕铁硼纳米微晶磁粉	215.6	进口或国内
2	粘结材料	6	国内
3	辅料	20	国内
4	包装材料	16	成都

（2）能源供应情况

本项目达产后，所需新增主要能源及供应情况见下表：

序号	名　　称	单位	数量	来　　源
1	电力	kW	1200	成都电业局高新供电局
2	自来水	m^3/天	25	成都市自来水有限责任公司犀浦分公司
3	去离子水	m^3/小时	1.5	净化设备转化自来水生成
4	压缩空气	m^3/小时	20	公司动力房

6、项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

项目计划开工后12个月内建成投产，投产后第一年产量达到设计产量的60%，第二年达到设计产量的80%，第三年达到设计年产量200吨。

公司将依托技术优势、产品品牌和性价比优势、质量体系认证和国际跨国大客户认可优势，在稳固现有客户的基础上不断开发新客户，提高汽车用粘结钕铁硼磁体的市场占有率，确保新增汽车用粘结钕铁硼磁体产量200吨的销售收入实现。

7、项目的环境保护

成都高新技术产业开发区环保局以成高环函[2008]100号文批复本项目环境影响报告表，同意项目建设。

项目在投资估算中包含环保投资35万元；项目建成后，执行国家及地方有关的环境保护标准和环保措施与高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目相同。（详见本节“二、（一）、7、 项目的环境保护”）

8、项目的节能措施

项目节能措施包括：

（1）工艺设备选型时，在满足工艺要求和技术先进实用的前提下，选择节能效果好的设备。

（2）动力设备、通用机械设备选用国家推荐的节能型产品，各种水泵采用IS系列节能型水泵。

（3）表面涂层干燥采用隧道式烘干窑连续生产工艺，不仅节约能耗，还提高生产效率，减少生产场地。

（4）变配电站尽可能接近用电负荷中心，以减少线损。照明灯具选择节能型灯具。

（5）为便于能源指标考核，杜绝或减少浪费，在各车间或独立核算部门入口

的水、电、气均设表计量。

9、项目的效益和盈亏平衡点分析

（1）效益情况

项目运行后，项目年投资利润率35.12%，投资利税率48.28%。税后内部收益率34.77%，投资回收期3.80年（含建设期）。

（2）盈亏平衡点

BEP（生产能力利用率）=固定成本/（销售收入－销售税金－可变成本）×100%= 42.12%<60%

计算结果表明，当产品生产达到设计生产能力的42.12%时，企业便可保本。

10、项目的组织方式和实施情况

本项目由公司负责建设，计划以募集资金投入项目。项目已完成前期可研报告、项目备案、环评批复、设备初步选型等工作。目前正在利用自有资金对制约产能的关键瓶颈环节增添设备并进行改造，已增加汽车用粘结钕铁硼磁体设计年产能5吨。本项目募集资金到位后，公司拟以募集资金置换该项目的预先投入自有资金。

（三）其他与主营业务相关的营运资金

1、增加营运资金的必要性

前述两个募投项目“高精度、高洁净度硬盘用粘结钕铁硼磁体扩建项目”和“高性能汽车用粘结钕铁硼磁体扩建项目”达产期为三年。在达产期间，需要增加必要的营运资金以弥补该期间的流动资金不足。在两个项目达产后，公司生产经营规模扩大，原材料采购和赊销金额的增加，也需要进一步增加营运资金。

粘结钕铁硼磁体制造行业属于技术密集型行业，研发能力在行业竞争中占据重要地位。本次增加与主营业务相关的营运资金后，将为公司进一步加大研发投入，提高技术研发水平，强化创新优势，持续满足客户需求，在行业中保持竞争优势提供资金保障。

公司正在努力开发保持国际水平的硬盘驱动器用，汽车用，大型、微、异型，注塑组件系列和发电设备、医疗设备用等系列磁体。上述系列产品品种由于下游国际大客户认证时间仍较长，需要持续不断的投入运营资金，以确保通过客户严格的认证。

随着MQ磁粉专利的逐步到期，粘结钕铁硼磁体制造行业将迎来前所未有的快速发展机遇。公司需要加大运营资金的投入，通过自身投入设备、厂房等方式扩大产能，或通过并购行业内其他企业、使生产经营规模在短期内较快地扩大。

2、营运资金的管理运营安排

公司建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并严格执行深圳证券交易所及中国证监会有关募集资金使用的规定。

公司在营运资金的具体使用过程中，将根据公司业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，保障和不断提高股东收益。在具体资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

3、对公司财务状况及经营成果的影响

增加与主营业务相关的营运资金后，公司的资产负债率进一步降低，提高了公司的偿债能力，公司资产的流动性进一步提高；本次募集资金增加与主营业务相关的营运资金后，一般不会在短期内产生经济效益，因此公司在短期内面临净资产收益率下降的风险。但随着公司募投项目的达产以及公司经营规模的扩大，公司的盈利能力将不断得到增强。

4、对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金增加与主营业务相关的营运资金后，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，保证了公司生产经营和业务拓展的顺利开展，将有利于公司扩大业务规模，优化公司财务结构，从而提高公司的市场竞争力。

三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）对公司经营发展的影响

公司本次募集资金全部用于增加现有的主营业务的产能，是公司结合未来全球市场需求，强化企业优势、优化产品结构、扩大业务规模的重要举措。设计总产能800吨的硬盘用、汽车用粘结钕铁硼磁体等两个扩建项目建成后，公司的市

场占有率、设备技术水平、产品档次、生产规模和生产效率都将得到明显提升，进一步确立公司在粘结钕铁硼磁体制造行业中的全球竞争优势地位，全面提高公司的市场竞争能力和持续发展能力，使公司保持并巩固全球一流粘结钕铁硼磁体生产企业的地位。

（二）募集资金的运用对公司整体财务状况的影响

1、对净资产、每股净资产的影响

募股资金到位后，将使公司的货币资金和股东权益增加，公司的净资产额和每股净资产均较发行前有大幅增加，公司自有资本实力显著增强。

2、对净资产收益率和盈利水平的影响

股票发行后的一定期间内，一方面净资产将增加，另一方面，本次募集资金项目实施后形成固定资产合计18,660.00万元，发行人每年增加的折旧费用合计约为1,612万元，从而对发行人的盈利水平和净资产收益率形成一定的压力。对此，公司论证上述两个项目收益时已经充分考虑了折旧因素。从长远来看，随着投资项目的投产，公司的营业收入和营业利润将大幅增长，两个项目建设期预计均为12 个月，投资回收期在3.8－4.49 年之间（含建设期），盈利能力较强，全部项目达产后，将大大增强公司的盈利能力，净资产收益率将回升到正常水平。

3、对财务安全性的影响

募集资金到位后，公司的股东权益大幅增加，资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险，使公司偿债能力和整体抗风险能力大大增强。

4、产能增加对公司行业地位的影响

公司募集资金主要投向市场前景好、需求量大的高精度高洁精度硬盘用粘结钕铁硼磁体和高性能汽车用粘结钕铁硼磁体的生产，但由于公司产能紧张，已不能满足不断增长的市场需求，很大程度上制约了公司经营规模的继续扩大。项目投产后，现有产能瓶颈得到突破，将快速提升公司产品产量，满足全球更多客户的需求，提高市场订单承接能力，维护和巩固公司的行业领先地位和竞争力优势，使“银河磁体”这一民族品牌在全球范围内得到更广泛的认同。

5、本次募集资金投资项目预计盈利能力分析

若募集资金项目能按计划顺利实施，将有助于增强公司的资金实力，公司的

生产规模、设备整体技术水平、市场占有能力等都将得到较大幅度的提高，从而进一步提高公司的盈利能力。

第十二节 未来发展与规划

一、公司未来三年发展计划

（一）发展战略

公司目前已经成为全球最大的粘结钕铁硼磁体生产企业，“银河磁体”已成为粘结钕铁硼磁体行业较为知名的品牌。公司将以粘结钕铁硼稀土磁体及其部件产业为核心主业，不断的自主创新、自主研发技术和装备体系，加大资金投入，加强市场开拓和精细管理，力争成为全球粘结钕铁硼稀土磁体领域内具有较大领先优势的供应商。同时，公司将择机发展其上、下游产业，以及与其相关的纵、横向产业。

（二）整体经营目标及主要业务经营目标

公司将稳步实施持续、健康的发展战略。公司在稳步发展现有主要产品的同时，将加大对粘结钕铁硼磁体高端产品的研发投入和生产设备投入，不断自主创新、优化产品结构、提高企业的竞争力，继续保持公司在行业中的领先优势，保持产品技术含量、市场占有率的国际领先地位。

1、增加设备投入，优化工艺，力争募集资金投入并完全达产后，使硬盘驱动器用磁体的市场占有率提高到 30%以上；

2、加强自主创新、研发，开拓汽车用粘结钕铁硼磁体及组装部件市场，成为新兴市场领导者；

3、进一步提高光盘驱动器用磁体产品及计算机周围设备（如打印机、扫描机等）用粘结钕铁硼磁体的市场占有率，保持市场领先优势。

二、公司未来三年拟采取的发展措施

结合本次募集资金运用及公司现有业务基础、发展目标、市场发展趋势，公司在增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势方面拟采取的措施如下：

（一）技术创新

公司通过自主研发，掌握了粘结钕铁硼磁体产品和生产工艺设备的关键技术并不断创新，增强核心竞争力。同时，根据客户及市场的需要，开发出使客户更满意、性价比更高的产品。

为此，公司计划采取下列措施，完善公司技术创新机制、提高产品技术含量、提升公司的产业技术层次：

1、加大既有利于公司可持续发展，又对我国钕铁硼行业有积极促进的重点产品的开发，进行技术创新。

2、在充分利用外部技术资源的基础上进行自主技术创新，促进其国产化、规模化、产业化。在自主创新的同时，紧跟世界磁性材料最新的发展趋势和动态，掌握新技术，为公司积累更进一步发展的技术资源。

3、充分发挥公司在行业中已有优势，加大研发经费投入和人力资本的投入，使公司的技术水平始终位于行业领先。

4、公司将充分利用现有研发和生产经验，根据市场客户的需要，适当拓展粘结钕铁硼在发电、医疗设备方面的应用，以进一步拓展钕铁硼这一新材料的应用领域，为民族产业的发展做贡献。

（二）现有产品种类优化升级

公司未来的发展方向是以高性能光盘驱动器用磁体、高精度、高性能硬盘驱动器磁体及高性能汽车用磁体为主，并拓展在发电设备、医疗设备等领域的应用。公司将在现有产品基础上，努力加大研发力度，增大产品附加值。

公司的光盘驱动器用磁体产品已大量应用，产品性能已能满足客户现在的需要。公司会根据市场需要适量投入，适度扩大产能，提高产品的性能，以满足客户未来对产品量和质的更高要求，稳步发展。

目前，公司硬盘驱动器用磁体的生产工艺成熟，质量稳定可靠，已获得国际主要厂商的认可，开始量产，但生产规模不足，产品在精度、洁净度方面需要进一步提高。为此，公司还需要大量的设备投入和研发投入，对现有工艺进行优化、现有设备进行更新升级，以进一步提高市场占有率。

汽车用粘结钕铁硼磁体做为粘结钕铁硼磁体的新兴市场，目前正处于开拓

和发展阶段。根据汽车用粘结钕铁硼磁体新兴市场的不断成长情况，公司将加大研发投入，进一步开发更高性能的汽车用磁体，同时不断拓展在汽车上的应用领域，以适应汽车的自动化、智能化、轻量化发展。

（三）优化人力资源管理

公司将根据行业的特殊性及公司发展战略的阶进性，本着“新技术、高效率、低成本、好管理”的管理思路，不断完善人力资源管理工作的建设，以优秀的管理理念，促进员工价值观与公司企业文化之间的和谐。

公司将在内部员工中培养一批拥有技术基础和管理潜质的人才，通过业务交流讨论会进一步提升其技术水平。同时，内部培训与外部进修相结合，提高员工的管理水平，培养懂技术会管理的管理干部。

此外，公司还将从外部引进和培养熟悉公司业务所涉及领域的技术人才，并通各种形式的培养，如讲授、师傅传带、经验分享、技术研讨会、技术交流会、项目参与等形成技术人才梯队培养高、中、低各级技术骨干。

公司设专门的培训室，配备完善的培训设施，建立了较完善的培训体系，拥有一批较固定的内部讲师，专门对一线作业员进行理论及现场培训，培训内容和形式多种多样。各班组定期组织户外的各种团队活动，借以增加团队凝聚力。

（四）市场开拓及营销网络建设计划

公司产品目前主要出口国际市场。公司采取直接销售给客户或客户指定的代理商的销售模式。公司努力拓展新的客户，加强与客户的沟通和交流，加强与代理商之间的合作，加大新客户的开发力度，以先进、优质的技术水平赢得更多国际大客户的认证。另外，公司会加大国内市场的开发力度，利用产品优势和品牌优势，建立良好的国内客户营销网络。

（五）改善公司财务结构

公司本次发行上市募集资金将增加公司净资产规模，改善公司财务结构。全部募集资金将投资扩大现有产品的生产规模、改进技术装备、提升产品品质。公司本次所筹集的资金，将基本能满足公司在今后一段时间内业务发展的投资需

要。随着公司的进一步发展，公司将根据自身情况，在保证公司资本结构优化合理的条件下，加强与银行间的合作，通过短期贷款、技改专项贷款等，结合自筹资金，满足公司的资金需求，以扩大公司的主营业务，保证公司的更快速发展。

（六）国际化经营规划

面对激烈的国际化竞争，公司将发挥自身优势，在产品技术不断发展创新的同时，与国际客户建立更广泛更深入的合作关系，使产品销售渠道更加多元化。加强对外交流，实现技术、管理等各个方面与国际一流企业的接轨，进一步提高公司在国际上的影响力和知名度。

三、上述计划拟定的基本假设

（一）基本假设

1、国家宏观经济形势整体继续向好、市场环境未出现重大恶化；
2、国家稀土资源价格没有大的涨价；
3、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；
4、公司股票发行顺利，募集资金及时到位；
5、本公司所遵循的现行法律、法规无重大变化；
6、本公司适用的各种税收、税率政策无重大变化。

四、公司可能面临的主要困难

公司以前的发展资金主要全靠企业自身的积累。随着市场对粘结钕铁硼磁体需求的加大，公司靠自身积累资金扩大生产的现状将不利于公司进一步快速发展，因此需要增加融资渠道，使公司规模很快得到扩大，从而快速地提高市场占有率。

随着公司规模的扩大，产品系列增加，产品的高新技术含量越来越高。同时，要进一步拓展产品的应用领域。诸多方面的发展都需要储备和培养更多的在技术、品质、管理上发挥关键作用的高素质人才。能否吸纳和培养更多的适合公司的人才将会一定程度影响公司的发展。

五、发展计划与现有业务的关系

（一）现有业务是公司发展规划的基础

上述发展计划是公司本着实事求是的原则，充分考虑了公司目前在粘结钕铁硼行业所具有的技术、市场优势等特点而提出的，是现有业务在生产规模上的扩大和技术、品质上的提升。公司将进一步优化产品结构，提升产品档次和盈利能力，同时在技术创新、市场开拓及营销网络建设、优化人力资源管理等方面进一步增强实力，通过加强管理、实施新项目等措施巩固公司在产品、技术、品牌等方面的优势。

（二）公司发展规划是现有业务的深化和延伸

上述发展计划是在公司现有主营业务的基础上，按照公司发展战略和目标制定的。发展计划如能顺利实施，将使公司技术水平、综合实力、竞争优势和经营业绩得到大幅提升，进一步巩固公司在行业内的竞争地位。

公司在上市后，将通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

第十三节 其他重要事项

一、重大合同

截止目前，发行人已订立将要履行、或正在履行的重大合同如下所示：

（一）借款合同

1、2009年6月25日，银河磁体与招商银行清江支行签订了编号为2009年授字第210907B3号《授信协议》，招商银行清江支行向银河磁体提供人民币2,000万元整的授信额度；授信期限为12个月，自2009年7月20日至2010年7月19日止。

同日，银河磁体与招商银行清江支行签订了编号为2009年授字第210907B3号《最高额抵押合同》，成都银河磁体以权属证书编号为成房权证监字第1734931号的房产及其依附的国有土地使用权[成高国用（2008）第4931号]为其在招商银行清江支行的本金最高额为人民币3,000万元的贷款及其他授信提供抵押担保。

同日，银河磁体与招商银行清江支行签订了编号为2009年抵字第110907B3号《借款合同》，银河磁体向招商银行清江支行申请流动资金贷款2,000万元整；贷款期限为12个月，自2009年7月23日起至2010年7月22日止；贷款利率为以定价日适用的中国人民银行公布的基准利率。

2、2009年8月20日，银河磁体与招商银行清江支行签订了编号为2009年授字第210908B2号《授信协议》，招商银行清江支行向银河磁体提供美元400万元的授信额度；授信期限为12个月，自2009年8月24日至2010年8月23日止。

3、2009年12月7日，公司与中国工商银行股份有限公司成都高新西部园区支行签订《进口T/T融资总协议》，在公司向银行提供担保措施的条件下，银行给予公司融资，并由银行以融资款项为公司代办对外付款。公司承诺在约定期限内偿还银行款项以及由此产生的利息、佣金、费用、逾期罚息等。协议有效期1年，至2010年12月6日止。

4、2010年4月1日，公司与中国工商银行股份有限公司成都高新西部园区支行签订《进口代付业务总协议》，银行通过其境内外机构代公司对外支付进口货款，公司承诺在约定期限内偿还银行款项以及由此产生的利息、佣金、费用、逾

期罚息等。协议有效期至2010年12月31日止。

5、2009年11月25日，公司与中国建设银行股份有限公司成都第九支行签订了编号为2010-最抵001号《最高额抵押合同》，公司以权属证书编号为成房权证监字第1543494号、成房权证监字第1330900号、成房权证监字第1543497号、成房权证监字第1543499号房产及其依附的国有土地使用权[成高国用(2005)第147号]为其在该行的最高额为人民币7,400万元的授信额度提供抵押担保，授信和抵押担保约定期限均自2009年11月25日起至2014年11月24日止。上述房产于2010年1月14日办理他项权证。

在该最高额抵押合同项下，2010年1月18日，公司与中国建设银行股份有限公司成都第九支行签订合同编号2010-001号人民币资金借款合同，借款3000万元，期限从2010年1月18日至2011年1月17日。

6、2009年11月11日，公司与中国建设银行股份有限公司成都第九支行签订2009-贸易融资004号《贸易融资额度合同》，银行授予公司不超过6000万人民币的贸易融资总额度。合同额度有效期自2009年11月11日至2010年11月10日。2010年1月7日，双方签订《海外代付业务合作协议书》以解决在该贸易融资额度下的海外代付手续问题。

（二）产品销售合同

公司的主要客户为跨国的微电机生产商或其指定的采购代理商，订单数量多，单笔订单金额较小。

1、公司正在履行金额在 20 万美元以上的重大磁体产品销售合同或订单如下：

订单时间	客户名称	金额（美元）
2010 年 6 月 29 日	JAPAN MAGNETS(HK).INC （日本永磁香港公司）	255,816.00
2010 年 7 月 2 日	JAPAN MAGNETS(HK).INC （日本永磁香港公司）	220,442.61
2010 年 7 月 7 日	ASIA MAGNETS CO.LTD （韩国亚细亚磁材（株））	388,111.50
2010 年 6 月 3 日	BALDOR/COLUMBUS （美国保德电机）	264,600.00
	总　　计	**1,128,970.11**

（三）采购合同

公司按订单进行生产和采购原料磁粉，目前正在履行的与 MQI 的磁粉采购合同如下：

采购合同签订时间	金额
2010 年 6 月 30 日	347,300.00 美元
2010 年 6 月 30 日	411,200.00 美元
2010 年 6 月 30 日	956,050.00 美元
2010 年 6 月 30 日	3,177,000.00 人民币
2010 年 6 月 30 日	2,535,000.00 人民币

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司无对外担保。

三、重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署日，本公司无任何对本公司的财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁等事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截止本招股说明书签署日，持有本公司股份的股东以及本公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无尚未了结的任何重大诉讼或仲裁事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截止本招股说明书签署日，持有本公司股份的股东最近三年内无重大违法行为。

截止本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无受到刑事起诉的情况，也无任何可预见的受到任何重大刑事起诉的情况。

第十四节 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

戴炎　唐步云　吴志坚　何金洲　张燕

张一昆　杨天均　吕先锫

全体监事签名：

李继红　郭辉勇　唐建英

其他高级管理人员签名：

左刚

成都银河磁体股份有限公司（盖章）

2010 年 7 月 14 日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、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：

冉　云

保荐代表人：

陈　黎　　杜晓希

项目协办人：

罗砚江

国金证券股份有限公司

2010 年 7 月 14 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明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。

律师事务所负责人：

付 洋

经办律师：

江 华　　周 延　　苗 丁

北京市康达律师事务所

2010 年 7 月 14 日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明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。

会计师事务所负责人：

李武林

经办注册会计师：

徐家敏　　何寿福　　唐衍勤

四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司

2010 年 7 月 14 日

五、承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明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。

验资机构负责人：

李武林

经办注册会计师：

徐家敏　　李鸿荣

四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司

2010 年 7 月 14 日

六、承担评估业务的机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明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。

评估机构负责人：

魏铁冰

经办注册资产评估师：

何 俊　　许茂全

东方资产评估事务所有限公司

2010 年 7 月 14 日

说　明

成都银河磁体股份有限公司：

本评估机构出具的东评司评报字【2000】第52号资产评估报告书中经办的注册资产评估师何俊、许茂全已因故离职。

特此说明。

东方资产评估事务所有限公司

2010年7月14日

第十五节 附 件

一、备查文件

除本招股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人全体股东对招股说明书的确认意见

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

查阅时间：工作日上午9：00－11：30，下午2：00－5：00。

发 行 人：成都银河磁体股份有限公司

办公地址：四川省成都高新区西区百草路6号

电 话：028-87823555-892

传 真：028-87824018

联 系 人：左刚

保荐人（主承销商）：国金证券股份有限公司

住 所：四川省成都市东城根上街95号

电 话：028－86690037、86692803

传 真：028－86690020

联 系 人 ：陈黎　杜晓希　罗砚江　洪晓青　蔡文婷