

广东江粉磁材股份有限公司

JPMF GUANGDONG CO., LTD.

(广东省江门市龙湾路8号)

首次公开发行股票招股说明书



保荐人  国信证券股份有限公司

(主承销商) (深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26楼)

广东江粉磁材股份有限公司

首次公开发行股票并上市招股说明书

【概况】

发行股票类型: 人民币普通股(A股)	每股面值: 1.00 元
拟发行股数: 7,950万股	发行后总股本: 31,780万股
每股发行价格: 8元	预计发行日期: 2011年7月6日
拟上市证券交易所: 深圳证券交易所	
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺	<p>公司控股股东、实际控制人汪南东承诺: 自公司股票上市之日起36个月内, 不转让或者委托他人管理其持有的公司股份, 也不由公司回购该部分股份。</p> <p>公司股东吴捷、吕兆民、江门龙信投资管理有限公司、深圳市和泰成长创业投资有限责任公司、黄耀祥、伍杏媛、叶健华、莫如敬、钟彩娴、黄秀芬分别承诺: 自公司股票上市之日起36个月内, 不转让或者委托他人管理其持有的公司股份, 也不由公司回购该部分股份。</p> <p>公司股东深圳市平安创新资本投资有限公司承诺: 自完成增资入股公司的工商变更登记之日(2010年5月20日)起36个月内, 不转让或者委托他人管理其持有的公司股份, 也不由公司回购该部分股份。</p> <p>公司股东陈宇华、高雯、范耀纪分别承诺: 自公司股票上市之日起12个月内, 不转让或者委托他人管理其持有的公司股份, 也不由公司回购该部分股份。</p> <p>公司全体董事、监事和高级管理人员分别承诺: 在其前述承诺期限届满后的任职期内, 每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的25%; 离职后半年内, 不转让其所持有的公司股份。</p>
保荐人(主承销商):	国信证券股份有限公司
招股说明书签署日期:	2011年7月4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及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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及其摘要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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

【重大事项提示】

一、股份限制流通及自愿锁定承诺

本次发行前公司总股本 23,830 万股，本次拟发行 7,950 万股流通股，发行后总股本为 31,780 万股，31,780 万股均为流通股。

公司控股股东、实际控制人汪南东承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东吴捷、吕兆民、江门龙信投资管理有限公司、深圳市和泰成长创业投资有限责任公司、黄耀祥、伍杏媛、叶健华、莫如敬、钟彩娴、黄秀芬分别承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东深圳市平安创新资本投资有限公司承诺：自完成增资入股公司的工商变更登记之日（2010年5月20日）起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东陈宇华、高雯、范耀纪分别承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司全体董事、监事和高级管理人员分别承诺：在其前述承诺期限届满后的任职期内，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

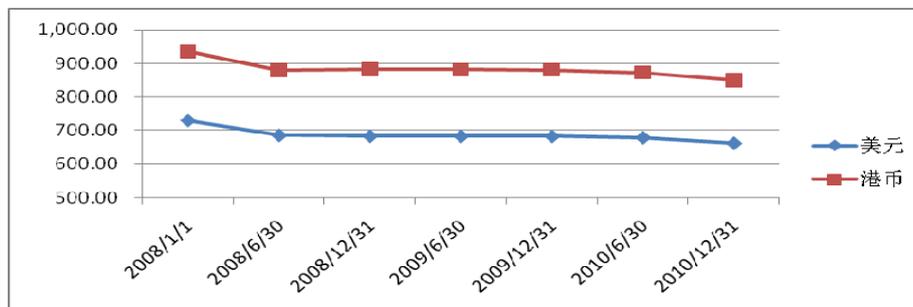
二、本次发行前未分配利润的处理

经公司 2010 年第三次临时股东大会决议：若公司首次公开发行股票（A 股）并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本公司首次公开发行股票并上市后由新老股东共享。

三、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素

(一) 汇率波动的风险

报告期内，人民币兑美元、港币汇率走势如下图所示：



注：美元单位为百元，港币单位为千元

公司外销收入主要以美元、港币进行结算。报告期内，公司外销收入占主营业务收入的比例分别为 57.12%、51.44%和 60.82%。报告期内发行人除需部分外汇货款进口原材料外，对其余外汇货款基本进行即时结汇，公司报告期内收到的外汇货款为 5,707.26 万美元、3,975.66 万美元、4,653.29 万美元，其中 782.29 万美元、429.85 万美元、560.01 万美元用于进口原材料，由于外销应收账款存在 3 个月左右的账期，在该期间汇率波动将对发行人生产经营产生一定的影响。

2008 年、2009 年和 2010 年汇兑损益分别为-246.58 万元、-145.01 万元和 -362.15 万元，占利润总额比例较小，分别为-3.56%、-1.95%和-2.96%，对发行人生产经营影响有限。

虽然从 2008 年下半年以来，人民币汇率逐渐稳定，但如果未来人民币短期大幅升值将会给公司的经营业绩带来一定的影响。

(二) 出口退税率下调的风险

我国对出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税按产品的退税率退还给企业。根据《国务院关于对生产企业自营出口或委托代理出口货物实行“免、抵、退”税办法的通知》【国发（1997）8 号】，本公司享受国家对于生产企业的出口货物进行“免、抵、退”税的优惠政策。2006 年 9 月 14 日，财政部、发展改革委、商务部、海关总署、国家税务总局发布《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》【财税（2006）139 号】，自 2006 年 9 月 15 日开始，公司主要产品的出口退税率由原来的 13%上调到 17%。报告

期内，公司外销收入占主营业务收入的比例分别为 57.12%、51.44%和 60.82%，增值税退税情况如下：

单位：万元

年度	利润总额	收到增值税出口退税额	占利润总额的比例
2008 年	6,920.65	1,217.53	17.59%
2009 年	7,455.42	193.49	2.60%
2010 年	12,236.56	1,226.20	10.02%

注：由于出口比例下降以及原材料采购减少使得 2009 年收到增值税出口退税额较低

虽然增值税出口退税额占利润总额的比例总体呈下降的趋势，但是如果国家未来调整出口退税政策，将会对公司经营业绩造成一定的影响。

目 录

第一节 释 义	11
一、普通术语.....	11
二、专业术语.....	12
第二节 概览	14
一、发行人简介.....	14
二、控股股东简介.....	15
三、发行人主要财务数据.....	16
四、本次发行情况.....	17
五、募集资金用途.....	18
第三节 本次发行概况	19
一、本次发行的基本情况.....	19
二、发行费用.....	19
三、本次发行新股的有关当事人.....	20
四、与本次发行上市有关的重要日期.....	21
第四节 风险因素	22
一、汇率波动的风险.....	22
二、政策风险.....	22
三、经营风险.....	23
四、应收账款回收的风险.....	24
五、市场竞争风险.....	25
六、行业波动风险.....	25
七、募集资金投资项目风险.....	25
八、核心技术泄漏的风险.....	26
九、管理风险.....	26
十、产品进口国或地区进口政策变化的风险.....	27

第五节 发行人基本情况	28
一、发行人基本资料.....	28
二、发行人的历史沿革及改制重组情况.....	29
三、发行人在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立性.....	30
四、发行人股本结构的形成及变化情况.....	32
五、重大资产重组情况.....	48
六、发行人的资产变化情况.....	48
七、历次验资情况.....	54
八、发行人股东机构和组织结构.....	56
九、发行人分公司的基本情况.....	60
十、发行人子公司的基本情况.....	60
十一、发行人境外资产情况.....	71
十二、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....	72
十三、发行人股本情况.....	75
十四、发行人未发行过内部职工股.....	81
十五、职工委托出资及清理规范.....	81
十六、发行人员工及其社会保障情况.....	85
第六节 业务和技术	87
一、公司主营业务、主要产品及其变化情况.....	87
二、公司所处行业的基本情况.....	88
三、公司面临的主要竞争情况.....	108
四、生产经营情况.....	117
五、固定资产及无形资产.....	135
第七节 同业竞争与关联交易	147
一、同业竞争.....	147
二、关联交易.....	147
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	155

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历.....	155
二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其亲属持有股份的情况.....	163
三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员对外投资.....	164
四、董事、监事、高级管理人员的薪酬.....	164
五、公司董事、监事、高管人员及核心技术人员的兼职情况.....	165
六、公司董事、监事、高管人员及核心技术人员之间的亲属关系.....	165
七、公司董事、监事、高管人员及核心技术人员与公司签署的协议情况.....	165
八、公司董事、监事、高管人员的任职资格.....	166
九、公司董事、监事、高管人员的变动情况.....	166
十、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员做出的重要承诺.....	166
第九节 公司治理结构	167
一、发行人股东大会制度情况.....	167
二、董事会制度情况.....	172
三、监事会制度情况.....	174
四、独立董事制度情况.....	175
五、董事会秘书制度的情况.....	176
六、董事会专门委员会设立情况.....	177
七、公司报告期内是否存在违法违规行为.....	178
八、报告期内控股股东及实际控制人资金占用及担保情况.....	178
九、内部控制制度的自我评估.....	178
十、会计师对发行人内部控制的意见.....	178
第十节 财务会计信息	179
一、财务报表.....	179
二、财务报告的编制基础.....	186
三、合并报表范围及变化情况.....	186
四、采用的主要会计政策和会计估计.....	186
五、经注册会计师核验的非经常性损益.....	207

六、最近一期末主要资产的情况.....	208
七、主要负债.....	209
八、股东权益情况.....	211
九、现金流情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及影响....	213
十、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	214
十一、财务状况分析.....	214
十二、资产评估情况.....	216
十三、历次验资情况.....	217
第十一节 管理层讨论与分析	218
一、财务状况分析.....	218
二、盈利能力分析.....	231
三、现金流量分析.....	249
四、资本性支出.....	252
五、重大会计政策变更或会计估计变更对本公司利润产生的影响.....	253
六、财务状况和盈利能力未来趋势分析.....	253
第十二节 业务发展目标	256
一、发行人未来三年的发展计划.....	256
二、业务发展计划.....	257
三、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难.....	260
四、上述业务发展规划与现有业务的关系.....	261
五、本次募集资金运用对实现上述目标的作用.....	261
第十三节 募集资金运用	262
一、募集资金运用概况.....	262
二、实施本次募投项目的必要性及可行性.....	263
三、募集资金投资项目.....	273
四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响.....	290
第十四节 股利分配政策	293
一、报告期内的股利分配政策.....	293

二、报告期内的股利分配情况.....	293
三、发行后的股利分配政策.....	294
四、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....	295
第十五节 其他重要事项	296
一、信息披露制度相关情况.....	296
二、重要合同.....	296
三、对外担保情况.....	307
四、重大诉讼或仲裁.....	307
五、刑事诉讼.....	307
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	308
第十七节 备查文件	314
一、备查文件.....	314
二、备查文件查阅时间.....	314
三、备查文件查阅地点.....	314

第一节 释义

一、普通术语

江粉磁材/发行人/股份公司/公司/本公司	指	广东江粉磁材股份有限公司
股东大会	指	广东江粉磁材股份有限公司股东大会
董事会	指	广东江粉磁材股份有限公司董事会
监事会	指	广东江粉磁材股份有限公司监事会
江粉厂	指	江门市粉末冶金厂
江粉有限公司/有限公司	指	江门市粉末冶金厂有限公司
江益磁材	指	江门江益磁材有限公司
江新磁铁	指	新化县江新磁铁有限公司
创富投资	指	江门创富投资管理有限公司
霸菱磁材	指	佛山市顺德区江粉霸菱磁材有限公司
江粉电子	指	江门江粉电子有限公司
江成模具	指	江门江成硬质合金模具有限公司
安磁电子	指	江门安磁电子有限公司
安磁电业	指	安磁电业有限公司
杰富意磁材	指	江门杰富意磁性材有限公司
东睦粉末	指	东睦(江门)粉末冶金有限公司
江门汇通	指	江门市江海区汇通小额贷款股份有限公司
龙信投资	指	江门龙信投资管理有限公司
霸菱磁电	指	佛山市顺德区霸菱磁电有限公司
江川磁材	指	阿坝州江川磁材有限公司
江鑫磁材	指	阿坝州江鑫磁材有限公司
庆优机电	指	江门庆优机电工业有限公司
江源磁铁	指	济源市江源磁铁有限公司
协立磁业	指	江门协立磁业高科技有限公司
马丁电机	指	江门马丁电机科技有限公司
格雷蒙磁材	指	格雷蒙磁材(江门)有限公司
江门日新	指	江门日新精密科技有限公司
北矿磁材	指	北矿磁材科技股份有限公司
武汉正兴	指	武汉正兴磁性材料有限公司
中裕集团	指	江门中裕摩托集团有限公司

TDK/TDK 公司	指	TDK 株式会社
平安投资	指	深圳市平安创新资本投资有限公司
和泰成长	指	深圳市和泰成长创业投资有限责任公司
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
信息产业部	指	中华人民共和国工业和信息化部
磁性材料与器件行业协会	指	中电元协磁性材料与器件行业协会
广东省国资委	指	广东省人民政府国有资产监督管理委员会
江门市国资委	指	江门市人民政府国有资产监督管理委员会
江门市体改办	指	江门市体制改革领导小组办公室
股票/A 股/新股	指	公司本次发行的人民币普通股股票
本次发行	指	公司本次向社会公开发行 7,950 万股人民币 A 股的行为
保荐人（主承销商）	指	国信证券股份有限公司
审计机构/会计师/天职国际	指	天职国际会计师事务所有限公司
发行人律师	指	广东任高扬律师事务所
《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》
《公司章程》	指	《广东江粉磁材股份有限公司章程》
元/万元/亿元	指	人民币元、万元、亿元
报告期	指	2010 年、2009 年、2008 年

二、专业术语

永磁铁氧体	指	是以 SrO 或 BaO 及三氧化二铁为原料，通过陶瓷工艺方法制造而成，具有强的抗退磁能力和高的剩余磁感应强度的强磁性材料。
软磁铁氧体	指	指在较弱的磁场下，易磁化也易退磁的一种铁氧体材料，典型代表是锰锌铁氧体和镍锌铁氧体。
稀土永磁	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。稀土永磁分钐钴（SmCo）永磁体和钕铁硼（NdFeB）系永磁体。
烧结永磁铁氧体	指	是通过烧结工艺制作出来的永磁铁氧体，按制作工艺分为干压、湿压。

粘结永磁铁氧体	指	通过粘结工艺制作出来的永磁铁氧体，原材料按一定的比例和特性混合，适当增添微量偶联剂和增塑剂进行炼制、压延出的具有弹性的永磁铁氧体。
橡胶永磁铁氧体	指	粘结永磁铁氧体之一。
湿压永磁铁氧体	指	通过湿压磁场成型工艺制作出来的永磁铁氧体，高性能永磁铁氧体多通过湿压成型工艺制作。
干压永磁铁氧体	指	通过干压磁场成型工艺制作出来的永磁铁氧体。
磁性材料	指	具有铁磁性或亚铁磁性、有实际应用价值的磁有序材料。
磁能积 (BH) max	指	永磁材料单位体积存储和可利用的最大磁能量密度的量度。
矫顽力 (Hcb)、内禀矫顽力 (Hcj)	指	永磁材料抵抗磁的和非磁的干扰而保持其永磁性的量度。
剩余磁通密度 (Br)、剩余磁化强度 (Mr)	指	具有空气隙的永磁材料的气隙中磁场强度的量度。
转厂出口	指	由一个企业将海关监管的货物，转移到另一海关监管企业，并向海关办理监管货物的转移手续。
消费类电器	指	家用电器、电动玩具及其他消费类电子
铁红	指	即氧化铁，分子式 Fe_2O_3 ，是生产铁氧体永磁的原材料。
铁鳞	指	又称氧化铁皮、氧化皮铁鳞，是热轧钢的副产品，其主要成分为 Fe_2O_3 和 FeO ，是生产铁氧体永磁的原材料。
预烧料	指	一种用来制作磁体的材料，主要由铁红和碳酸锶等通过高温预烧制成，是生产高性能磁性材料的原材料。
IQC	指	Incoming Quality Control，来料质量控制，主要是控制公司所有的外购物料和外协加工物料的质量，保证不满足公司相关技术标准的产品不进入公司库房和生产线，确保生产使用产品都是合格品。
IPQC	指	InPut Process Quality Control，制程控制，产品从物料投入生产到产品最终包装过程的品质控制。
OQC	指	Outgoing Quality Control，出货品质控制，在产品出货时，必须按照供求双方合约或订单议定的标准，实施出货检验。

备注：本招股书数值通常保留至小数点后 2 位，若出现分项值与加总数不一致的情况，差异均为四舍五入造成。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，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

公司前身为江门市粉末冶金厂，成立于 1975 年，广东省江门市全民所有制企业。1994 年，依据江门市委、江门市人民政府《关于加快发展混合经济创新企业制度的意见》【江发（1993）55 号】和江门市体制改革办公室《关于江门市粉末冶金厂“转机建制”试点办法的批复》【江改（1994）12 号】，江门市粉末冶金厂改制为江门市粉末冶金厂有限公司。2008 年 8 月 26 日，江粉有限公司召开股东会通过决议整体变更为广东江粉磁材股份有限公司，2008 年 9 月 4 日完成了整体变更设立股份公司的工商变更登记。截至本招股说明书签署日，公司注册资本为 23,830.00 万元。

（二）经营情况

公司自成立以来一直专注于铁氧体磁性材料的生产、研发、制造和销售，产品主要为永磁铁氧体元件和软磁铁氧体元件，其为下游电机、电子变压器产品的核心部件，广泛应用于汽车、计算机及办公设备、家用电器、电动工具、电动玩具、LED 等行业。

作为我国最大的电机用永磁铁氧体生产商（行业地位资料来源于中电元协磁性材料与器件行业协会 2011 年 3 月 21 日出具的证明），公司电机用永磁铁氧体产量居国内第一。

由于研发实力雄厚、技术先进，1999-2007 年，公司连续 9 年被广东省科学技术厅认定为“高新技术企业”，2008-2010 年被认定为高新技术企业，公司下设的技术研发中心已通过了省级技术中心鉴定。通过多年研发，公司已形成了 10 项核心技术及非专利技术配方 35 项，8 类产品被广东省科学技术厅认定为高新技术产品，最新产品 JPM-7 烧结永磁铁氧体材料与日本 TDK 公司的 FB9 系水

平相当，为国内性能领先的材料牌号。截至 2010 年末，公司已取得 17 项专利，其中实用新型专利 14 项、外观设计专利 2 项、发明专利 1 项。

作为一家专注于磁性材料生产经营 30 多年的资深企业，公司与国际知名电机厂商合作时间比其他国内同行企业至少领先 10 年以上，早在 90 年代初公司已成为了德昌电机集团和日本万宝至马达株式会社等国际知名企业的供应商。通过严格的质量控制、持续的技术与生产工艺改进，公司生产的“JPMF”牌磁性材料产品被评为广东省名牌产品，成为同行业的知名品牌，在磁性材料业内形成了较高的知名度和良好的美誉度，1997-2009 年 12 次被中国电子元件行业协会评选为“中国电子元件百强企业”。

公司研发、生产的 JPM-5、JPM-6、JPM-7、JPM-2C 等永磁铁氧体产品均为国内领先水平的磁材产品。由于产品性能优越、质量稳定，公司已与众多国际跨国电机公司和专业厂商，如德昌电机集团、日本万宝至马达株式会社等数十家国际知名电机生产企业建立了稳固的合作伙伴关系，形成了自己稳定的客户群。此外在软磁铁氧体业务方面，公司亦取得快速发展，产品的性能和一致性得到了很大提升，并成为光宝集团、台达电子等国际知名电子器件制造企业的长期供货商。

二、控股股东简介

公司控股股东及实际控制人为汪南东先生，汪南东持有公司 12,325.86 万股股份，占本次发行前公司总股本的 51.72%，占本次发行后公司总股本的 38.78%。

汪南东，1953 年生，中国国籍，现任公司董事长、总经理，同时担任江门江益磁材有限公司执行董事、江门安磁电子有限公司董事长、江门江粉电子有限公司董事长、江门江成硬质合金模具有限公司董事长、佛山市顺德区江粉霸菱磁材有限公司董事长、江门市江海区汇通小额贷款股份有限公司董事长、江门杰富意磁性材有限公司副董事长、江门创富投资管理有限公司执行董事兼经理等。1998 年当选“江门市精神文明建设先进工作者”、江门市蓬江区第六届人民代表大会代表；1999 年荣获全国“五一”劳动奖章；2004 年被评为“2002-2003 年度江门市优秀职工之友”、“2003 年度优秀党员”、“中国优秀民营科技企业家”；2005 年，荣获“广东省优秀中国特色社会主义事业建设者”称号；2006 年当选为江门市第十三届人大代表；2008 年被评为“广东省抗灾救灾先进个人”、“广东省

改革开放 30 周年功勋企业家”，当选 “爱在江门” 十大创业人物、“广东省光彩会理事”、“江门市经济学会第二届理事会常务理事”；2009 年被授予“广东省光彩事业贡献奖”，当选“中国电子元件行业协会第六届理事会理事”、“中电元协磁性材料与器件行业协会第六届理事会副理事长”。

三、发行人主要财务数据

根据公司经审计的会计报表，公司最近三年的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总额	99,763.80	76,787.97	73,326.93
负债总额	29,376.30	27,863.37	31,131.18
归属于母公司所有者权益合计	62,735.69	43,673.42	38,630.64
股东权益合计	70,387.50	48,924.60	42,195.76

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	76,924.50	50,877.02	55,228.12
营业利润	12,001.43	7,303.07	6,779.75
利润总额	12,236.56	7,455.42	6,920.65
净利润	10,623.46	6,476.50	6,526.14
归属于母公司股东的净利润	8,132.75	5,167.50	5,213.70

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动流入现金小计	75,231.78	54,335.09	62,396.09
经营活动流出现金小计	64,647.38	47,870.49	61,558.31
经营活动产生的现金流量净额	10,584.40	6,464.60	837.78
投资活动流入现金小计	463.35	1,630.51	758.39
投资活动流出现金小计	15,744.49	6,427.39	8,123.73
投资活动产生的现金流量净额	-15,281.15	-4,796.88	-7,365.34
筹资活动流入现金小计	25,718.27	18,640.95	37,801.43
筹资活动流出现金小计	19,727.01	20,744.47	18,617.54
筹资活动产生的现金流量净额	5,991.26	-2,103.52	19,183.89
汇率变动对现金的影响	-84.21	-124.48	-237.74
现金及现金等价物增加额	1,210.30	-560.28	12,418.59
期末现金及现金等价物余额	14,945.10	13,734.80	14,295.08

(四) 主要财务指标

财务指标	2010.12.31/ 2010年	2009.12.31/ 2009年	2008.12.31 /2008年
流动比率（倍）	1.98	1.68	1.58
速动比率（倍）	1.44	1.22	1.16
资产负债率（母公司）	23.98%	35.02%	41.05%
应收账款周转率（次）	4.43	3.54	4.02
存货周转率（次）	4.22	2.95	3.41
息税折旧摊销前利润（万元）	15,114.66	10,276.29	9,526.12
利息保障倍数	17.57	8.71	9.29
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.44	0.34	0.04
每股净现金流量（元）	0.05	-0.03	0.65
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.03%	0.06%	0.03%
每股净资产（元）	2.63	2.29	2.03
基本每股收益（元）	0.37	0.27	0.31
基本每股收益（扣除非经常性损益）（元）	0.36	0.26	0.27
净资产收益率	15.05%	12.54%	17.08%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	14.66%	12.22%	15.04%

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：1.00元

发行股数：7,950万股，占发行后总股本的比例25.02%

发行方式：采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或国家有关部门规定的其他方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深交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）

发行前后公司的股本结构

单位：万股

股东类别	发行前		发行后		限售期
	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例	
一、有限售条件的流通股					
汪南东	12,325.86	51.72%	12,325.86	38.78%	36个月
深圳市平安创新资本投资有限公司	4,000.00	16.78%	4,000.00	12.59%	注
吴捷	1,745.68	7.32%	1,745.68	5.49%	36个月
吕兆民	1,197.80	5.03%	1,197.80	3.77%	36个月
江门龙信投资管理有限公司	1,152.24	4.84%	1,152.24	3.63%	36个月
深圳市和泰成长创业投资有限责任公司	800.00	3.36%	800.00	2.52%	36个月
伍杏媛	676.62	2.84%	676.62	2.13%	36个月

叶健华	315.30	1.32%	315.30	0.99%	36个月
莫如敬	237.50	1.00%	237.50	0.75%	36个月
钟彩娴	144.80	0.61%	144.80	0.46%	36个月
黄耀祥	132.70	0.56%	132.70	0.42%	36个月
黄秀芬	71.50	0.30%	71.50	0.22%	36个月
陈宇华	730.00	3.06%	730.00	2.30%	12个月
高雯	200.00	0.84%	200.00	0.63%	12个月
范耀纪	100.00	0.42%	100.00	0.30%	12个月
二、本次发行流通股	--	--	7,950.00	25.02%	
合计	23,830.00	100.00%	31,780.00	100.00%	

注：自完成增资入股公司的工商变更登记之日（2010年5月20日）起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

五、募集资金用途

根据公司的生产经营及发展规划，本次发行募集资金拟用于以下四个项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	项目建设期
1	年产15000吨高性能电机用永磁铁氧体磁瓦技改项目	26,338.05	一年
2	年产5000吨JPM-2E高性能干压异方性永磁铁氧体材料和制品开发项目	8,800.21	一年
3	年产3000吨环保、高性能粘结永磁铁氧体技改项目	4,225.30	一年
4	磁性材料技术研发中心技术改造项目	2,000.00	6个月
	合计	41,363.56	-

上述项目共需投资人民币 41,363.56 万元。本次发行股票完成后，若实际募集资金不足，项目的资金缺口将由公司自筹资金解决；若募集资金有剩余，本公司将专户存管，用于补充流动资金。

关于本次发行募集资金投向的具体内容详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

序号	项目	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	发行数量	7,950万股，占发行后总股本的比例25.02%
4	每股发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
5	发行市盈率	32倍（发行价格除以按2010年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润及发行后的总股本计算的每股收益计算）
6	发行市净率	2.07倍（按照发行价除以发行后每股净资产计算）
7	发行前每股净资产	2.63元（按合并口径截至2010年12月31日经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算）
8	发行后每股净资产	3.86元（按合并口径截至2010年12月31日经审计的归属于母公司所有者权益加本次发行预计募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
9	发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或国家有关部门规定的其他方式
10	发行对象	符合资格的询价对象和在深交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）
11	承销方式	主承销商余额包销
12	预计募集资金总额	63,600.00万元
13	预计募集资金净额	59,856.22万元

二、发行费用

项目	费用
保荐、承销费用	3000万元
审计、验资费用	250万元
律师费用	100万元
信息披露费用	352万元
股权登记费及其他费用	41.78万元

三、本次发行新股的有关当事人

1	发行人：广东江粉磁材股份有限公司 住 所：广东省江门市龙湾路8号 法定代表人：汪南东 联系人：周战峰 电话：0750-3506000 传真：0750-3506002
2	保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司 住所：深圳市红岭中路1102号国信证券大厦20楼 法定代表人：何如 保荐代表人：程久君、杨健 项目协办人：崔广强 项目组成员：曾劲松、崔威、张文、兰天 电话：0755-82130833 传真：0755-82131766
3	发行人律师：广东任高扬律师事务所 住所：广州市体育西路103号维多利广场A座1404室 负责人：高德良 经办律师：高德良、高德刚 电话：020-38399366 传真：020-38399302
4	审计、验资机构：天职国际会计师事务所有限公司 住所：北京市海淀区车公庄西路乙19号华通大厦B座二层 负责人：陈永宏 经办注册会计师：屈先富、韩雁光 电话：0755-61330271 传真：0755-61330278

5	评估机构：沃克森（北京）国际资产评估有限公司 住所：北京海淀区车公庄西路乙19号华通大厦B座二层 法人代表：郑文洋 经办注册评估师：丁景东、胡新宇 电话：010-88018731 传真：010-88019300
6	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 住所：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼 电话：0755-25938000 传真：0755-25988122
7	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 法定代表人：宋丽萍 电话：0755-82083333 传真：0755-82083164
8	保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行 户名：国信证券股份有限公司 账号：4000029119200021817

四、与本次发行上市有关的重要日期

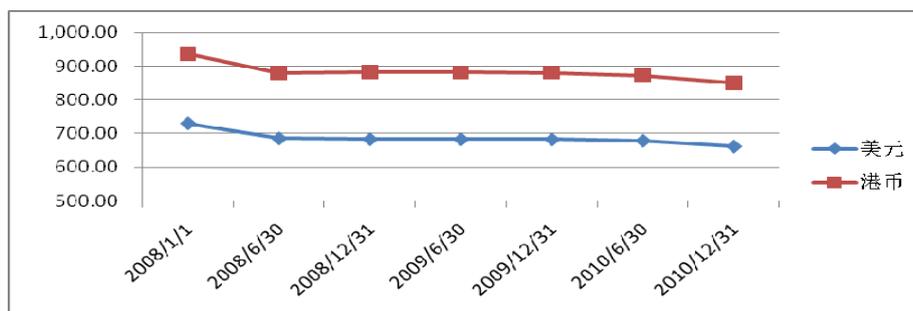
- 1、询价推介时间：2011年6月29日—2011年7月1日
- 2、定价公告刊登日期：2011年7月5日
- 3、申购日期和缴款日期：2011年7月6日
- 4、股票上市日期：发行结束后尽快安排上市

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、汇率波动的风险

报告期内，人民币兑美元、港币汇率走势如下图所示：



注：美元单位为百元，港币单位为千元

公司外销收入主要以美元、港币进行结算。报告期内，公司外销收入占主营业务收入的比例分别为 57.12%、51.44%和 60.82%。报告期内发行人除需部分外汇货款进口原材料外，对其余外汇货款基本进行即时结汇，公司报告期内收到的外汇货款为 5,707.26 万美元、3,975.66 万美元、4,653.29 万美元，其中 782.29 万美元、429.85 万美元、560.01 万美元用于进口原材料，由于外销应收账款存在 3 个月左右的账期，在该期间汇率波动将对发行人生产经营产生一定的影响。

2008 年、2009 年和 2010 年汇兑损益分别为-246.58 万元、-145.01 万元和 -362.15 万元，占利润总额比例较小，分别为-3.56%、-1.95%和-2.96%，对发行人生产经营影响有限。

虽然从 2008 年下半年以来，人民币汇率逐渐稳定，但如果未来人民币短期大幅升值将会给公司的经营业绩带来一定的影响。

二、政策风险

(一) 出口退税率下调的风险

我国对出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税按产品的退税

率退还给企业。根据《国务院关于对生产企业自营出口或委托代理出口货物实行“免、抵、退”税办法的通知》【国发（1997）8号】，公司享受国家对于生产企业的出口货物进行“免、抵、退”税的优惠政策。2006年9月14日，财政部、发展改革委、商务部、海关总署、国家税务总局发布《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》【财税（2006）139号】，自2006年9月15日开始，公司主要产品的出口退税率由原来的13%上调到17%。报告期内，公司外销收入占主营业务收入的比例分别为57.12%、51.44%和60.82%，增值税退税情况如下：

单位：万元

年度	利润总额	收到增值税出口退税额	占利润总额的比例
2008年	6,920.65	1,217.53	17.59%
2009年	7,455.42	193.49	2.60%
2010年	12,236.56	1,226.20	10.02%

注：由于出口比例下降以及原材料采购减少使得2009年收到增值税出口退税额较低

虽然增值税出口退税额占利润总额的比例总体呈下降的趋势，但是如果国家未来调整出口退税政策，将会对公司经营业绩造成一定的影响。

（二）企业税收优惠政策变化的风险

报告期内，公司作为高新技术企业以及部分子公司作为外商投资企业而享受的企业所得税优惠对公司经营业绩（合并报表数）的影响如下：

单位：万元

年度	利润总额	所得税减免	占利润总额的比例
2008年	6,920.65	1,115.64	16.12%
2009年	7,455.42	653.43	8.76%
2010年	12,236.56	1,124.69	9.19%

由上表可以看出，如果以后国家高新技术企业优惠政策发生变化，或者随着外商投资企业所得税优惠的逐渐到期，将会对本公司的净利润产生一定的影响。

三、经营风险

（一）原材料价格波动的风险

公司永磁铁氧体主要原材料为预烧料，其主要由铁红、铁鳞、碳酸锶及其他辅料组成，软磁铁氧体主要原材料为铁红、四氧化锰、氧化锌。2008年受金融

危机影响，公司主要原材料预烧料、铁红、三氧化二锰、氧化锌价格有所下降，2009年下半年、2010年随着经济的复苏，大宗商品价格上涨，主要原材料预烧料、铁红、三氧化二锰、氧化锌价格有所上涨。报告期内公司原材料采购成本占产品生产成本约为40%，原材料的价格波动将会对公司的生产成本和毛利率产生一定的影响。

（二）公司土地、房屋等资产抵押可能带来的风险

截至2010年12月31日，公司抵押房屋建筑物的账面净值为11,500.14万元，抵押土地使用权的账面净值为3,552.38万元，抵押在建工程账面净值为750.28万元，抵押机器设备账面净值为421.94万元，质押的应收账款账面价值为2,288.62万元，以上抵押资产账面价值共计18,513.37万元，占公司总资产的18.56%。抵押贷款主要用于增加公司的运营资金。抵押合同详细情况请参见本招股说明书第十五节之“二、重要合同”。

如果公司资金周转困难，导致公司未在合同规定的期限内偿还银行贷款，银行可能采取强制措施对抵押资产进行拍卖，从而影响正常的生产经营活动。本次发行募集资金到位后，预计可以缓解公司资产的抵押偿债风险。

四、应收账款回收的风险

公司应收账款规模较大，报告期各期末，应收账款账面价值分别为18,389.56万元、13,984.37万元和12,829.77万元，占公司总资产的比例分别为18.43%、18.21%和17.50%，比重较高。从应收账款周转率来看，2010年、2009年和2008年分别为4.43、3.54和4.02，2008年、2009年由于受金融危机的影响，应收账款周转率有所下降，2010年随着金融危机影响的消除，整体经济复苏，公司应收账款周转率提高到4.43，应收账款周转能力不断提高。从应收账款质量来看，报告期各期末应收账款账龄1年以内的占比为95.49%、95.64%和96.32%，且主要客户均为公司合作多年老客户，应收账款回款质量高。

但随着募投项目的建设和投产，公司的销售规模将进一步扩大，应收账款规模必然随着产能和销量的增加而增加，这将给公司带来一定的财务风险。

五、市场竞争风险

磁性材料生产属于开放性行业，不受国家政策性保护，面对磁性材料产业的迅速发展，发达国家企业以先进的技术、设备进入和其他发展中国家企业凭借低成本的不不断蚕食，国内市场必然会面临更加剧烈的市场竞争，这将会对公司未来的盈利造成一定的影响。为了避免竞争加剧导致利润降低，公司逐渐加大了研发力度，开拓中高性能产品，降低价格竞争带来的不利影响。

六、行业波动风险

磁性材料广泛应用于汽车、通讯、计算机及办公设备、家电、消费类电子等产品的制造，公司所处的磁性材料行业的发展受国际、国内市场上述下游产业波动的影响较大。因此公司主要产品的生产和销售与上述下游产业的发展 and 景气状况密切相关，公司主营业务存在一定的由下游产业波动引致的行业波动风险。

七、募集资金投资项目风险

随着我国居民收入的不断提高，国内市场对汽车、电视、电动工具等产品的需求也会不断提高，从而增加公司磁性产品的需求。本次募集资金的大部分将用于建设年产 15,000 吨高性能电机用永磁铁氧体磁瓦技改项目、年产 5,000 吨 JPM-2E 干压异方性永磁铁氧体材料和制品建设项目、年产 3000 吨环保、高性能粘结永磁铁氧体技改项目，这三个项目将为本公司增加 23,000 吨高性能磁性产品的产能。本次募集资金投资项目建成后，将对本公司的发展战略、经营规模和经营业绩产生积极作用。虽然公司对募集资金项目产品的市场进行了详细的调查、分析及论证，并制订了切实可行的新增产能销售规划，客户也对上述三个项目的投产寄予了很大期望和支持，但是受到国际经济环境、国家宏观调控政策及行业竞争状况等多种因素的影响，募投项目投产后能否尽快销售、消化新增产能存在着一定的不确定性。

同时，本次募集资金投资项目建成后，本公司固定资产将增加 29,276.00 万元，每年新增折旧费约为 2,368.00 万元。在经营环境没有发生重大不利的变化情况下，本公司会较好地消化新增固定资产折旧对公司未来业绩的影响；但是，如果市场经营环境发生重大变化，或者全球金融危机的影响持续深化，募集资金

项目的预期收益不能实现,则本公司存在因为固定资产的大量增加而带来的折旧将影响本公司的利润率。

八、核心技术泄漏的风险

核心技术是本公司优势之所在,也是公司保持行业技术领先地位的关键。截至 2010 年末,公司拥有专利 17 项、专利申请权 8 项、非专利技术配方 35 项。但由于技术交流、人员流动等原因,存在核心技术失密的风险。为了防止公司的内部机密信息泄漏给公司造成损失,公司制定了《商标专利管理办法》,严格控制产品配方的知情权;同时,本公司与高管和核心技术人员等员工签订了《员工保密合同书》,由于员工泄漏公司机密造成公司损失的,员工需要承担赔偿责任。

九、管理风险

(一) 公司快速发展引致的管理风险

本公司经过多年发展,在磁性材料制造方面积累了比较丰富的经验,建立了比较合理的销售、管理和研发队伍,形成了良好的工作氛围。但是,随着本次募集资金到位后,公司将迎来快速发展的时期,资产规模和销售规模也将随之快速增长。这对公司的人才引进和储备提出了更高的要求,如果公司的销售和管理人才不能及时跟上公司业务的发展速度,这将对公司未来的盈利能力产生一定的影响。

(二) 实际控制人控制的风险

本次发行前,控股股东及实际控制人汪南东直接持有公司 12,325.86 万股股份,占公司发行前总股本的 51.72%,本次发行完成后,汪南东的持股比例下降为 38.78%,仍处于相对控股地位。

本公司已经建立了科学、有效的内控体系,通过制定《公司章程》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》和《独立董事工作制度》等,防止控股股东、实际控制人利用其控股或者相对控股地位侵害发行人及其他股东的利益。

虽然本公司制定了以上内部控制制度,但是由于控股股东通过其所控制的股

份，行使表决权，从而对公司的经营决策实施控制，因而公司可能面临实际控制人控制的风险。

十、产品进口国或地区进口政策变化的风险

公司的铁氧体磁性材料元件主要出口给港台、日本、美国和欧盟等地电机、电子器件制造商，目前，上述进口国家或地区对铁氧体磁性材料没有特殊的限制性政策，也未发生因贸易摩擦对产品进口产生影响的情形。但是，如果上述进口国家或地区进口政策发生变化或者设置贸易壁垒，将会对公司的出口业务产生不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

1. 中文名称：广东江粉磁材股份有限公司
2. 英文名称：JPMF GUANGDONG CO., LTD.
3. 注册资本：23,830 万元
4. 法定代表人：汪南东
5. 成立日期：2008 年 9 月 4 日
6. 住 所：广东省江门市龙湾路 8 号
7. 邮 编：529000
8. 电 话：0750-3506077
9. 传 真：0750-3506002
10. 互联网址：www.jpmp.com.cn
11. 电子信箱：jpmp@jpmp.com.cn
12. 经营范围：制造、销售铁氧体磁性材料元件及其制品、铁铜基粉末制品、微电机、机械设备和零部件及相关技术出口；生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件等商品及相关技术的出口；承办中外合资经营、合作生产及开展“三来一补”业务（按粤经贸进字【94】196 号文经营）。

公司是目前我国最大的电机用永磁铁氧体生产商，1997-2009 年 12 次被中国电子元件行业协会评选为“中国电子元件百强企业”；1999-2007 年连续 9 年被广东省科学技术厅认定为“高新技术企业”，2008-2010 年被认定为高新技术企业；2006 年被广东省人民政府评选为“广东省优秀民营企业”；2008 年被江门市推进工资集体协商领导小组评选为“江门市三星级劳动关系和谐企业”；2009 年被江门市红十字会评选为“红十字会博爱单位”。

二、发行人的历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式及发起人股东

2008年8月29日，江粉有限公司召开2008年度第7次股东会，通过决议将江粉有限公司整体变更为股份有限公司。

江粉有限公司以截至2008年7月31日经审计的净资产人民币369,316,483.55元，折合成股份公司的股本190,300,000股，每股面值1元。折股后超过股本的净资产179,016,483.55元计入变更后股份公司的资本公积，天职国际会计师事务所有限公司出具了《验资报告》【天职深验字（2008）319号】。

公司于2008年9月4日取得了注册号为440700000011122的股份公司营业执照，完成了整体变更设立股份公司的工商变更登记。

股份公司设立时，发起人股东持股情况如下：

股东名称	持股数（万股）	股权比例
汪南东	12,325.86	64.77%
吴捷	1,745.68	9.17%
吕兆民	1,197.80	6.29%
江门龙信投资管理有限公司	1,152.24	6.05%
陈宇华	730.00	3.84%
伍杏媛	676.62	3.56%
叶健华	315.30	1.66%
莫如敬	237.50	1.25%
高雯	200.00	1.05%
钟彩娴	144.80	0.76%
黄耀祥	132.70	0.70%
范耀纪	100.00	0.53%
黄秀芬	71.50	0.37%
合计	19,030.00	100%

（二）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司设立时拥有的全部资产为江门市粉末冶金厂有限公司的全部资产，主要是磁性材料业务的经营性资产。公司设立时实际从事的主要业务为生产与销售磁性材料产品。

（三）发行人成立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立前，主要发起人汪南东先生拥有的主要经营性资产是持有有限公司的股权，主要从事有限公司的管理业务。

公司成立后，主要发起人汪南东先生拥有的主要经营性资产是持有本公司的股权，主要从事公司的管理业务。

（四）发行人成立前后的业务流程

公司是由江门市粉末冶金厂有限公司整体变更设立而来，公司成立前后乃至目前，业务模式和流程均相同，请详见本招股说明书“第六节 业务和技术”相关内容。

（五）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

公司自设立以来，主要发起人汪南东先生在公司从事高层管理工作，担任公司董事长兼总经理。除此之外，本公司在生产经营方面与主要发起人不存在其他关联关系。

（六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由江粉有限公司整体变更设立而来，有限公司的资产由本公司承继。机器设备、房产、土地使用权、商标、专利等资产的产权已过户到本公司名下。

三、发行人在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立性

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务及面向市场、自主经营的能力。

（一）资产完整

公司是由江粉有限公司依法整体变更设立的股份有限公司，拥有独立完整的经营资产，包括生产系统、辅助生产系统和配套设施。整体变更后，公司依法办理了相关资产和产权的变更登记，公司业务经营所必须的土地使用权、房屋所有

权以及其他资产的权属全部为公司所有。

(二) 业务独立

公司的主营业务为生产和销售磁性材料系列产品，公司在业务上拥有独立的原料采购体系、生产体系、销售体系、新产品和技术研发体系、服务体系，所有业务均独立于股东、其他关联单位以及任何第三方，拥有独立开展业务和面向市场自主经营的能力。

(三) 人员独立

公司设有独立运行的人力资源部，制定了有关人事、劳动、工资制度。公司所有员工均经过严格规范的人事招聘程序录用并签订劳动合同；公司总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员和财务人员均专职在本公司工作并在本公司领取薪酬。公司严格执行有关的工资制度，独立发放员工工资。公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，并且不存在大股东干预公司董事会和股东大会做出的人事任免决定的情况。

(四) 机构独立

公司设立股东大会、董事会、监事会以及各级管理部门等机构，独立行使经营管理职权。公司建立了较为完善的组织结构，拥有完整的采购、生产和销售系统及配套部门，各部门已构成了一个有机整体。公司不存在股东、其他关联单位或个人干预公司机构设置的情况。

公司的办公和生产经营场所与股东关联单位完全分开，无混合经营、合署办公的情形。

(五) 财务独立

公司设置了独立的财务部门，设财务总监一名。公司根据现行会计制度及相关法规、条例，结合公司实际情况，制定了《财务管理制度》等内部财务会计管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系。公司及下属各核算单位均独立建账，并按公司制定的内部会计管理制度，对其发生的各类经济业务进行独立核算。公司在银行独立开设账户，对所发生的经济业务进行结算。公司成立后及时办理了税务登记证并依法独立进行纳税申报和缴纳。公司没有为股东提供任何形式的担

保，或将以企业名义的借款转借给股东使用。

四、发行人股本结构的形成及变化情况

（一）1975年江门市粉末冶金厂成立

江粉磁材前身为江门市粉末冶金厂，成立于1975年，为广东省江门市市属全民所有制企业。1975年江粉厂成立，主要生产等方性永磁铁氧体和铁铜基粉末冶金零件，1978年引进日本压机及技术生产铁氧体永磁产品并开始出口到香港，1984年江粉厂引进日本压机、磨床及技术生产干压异方性永磁铁氧体。

（二）1994年江门市粉末冶金厂改制为江门市粉末冶金厂有限公司

1994年，依据江门市委、江门市人民政府《关于加快发展混合经济创新企业制度的意见》【江发（1993）55号】等有关文件精神，并经江门市体改办《关于江门市粉末冶金厂“转机建制”试点办法的批复》【江改（1994）12号】和《关于同意设立江门市粉末冶金厂有限责任公司的批复》【江改（1994）18号】，江粉厂作为江门市试点企业进行改制，由全民所有制企业整体改制为江粉有限公司。改制过程如下：

1994年2月28日，江门市工业资产管理公司对改制事宜进行资产评估立项。

根据江门市经华评估公司1994年7月1日出具的以1993年12月31日为基准日的《资产评估报告书》【江经评估字（1994）第3号】，净资产评估值为1,445.78万元，与净资产账面值1,276.03万元相比，增值13.30%。江门市体改办对上述评估结果予以确认。

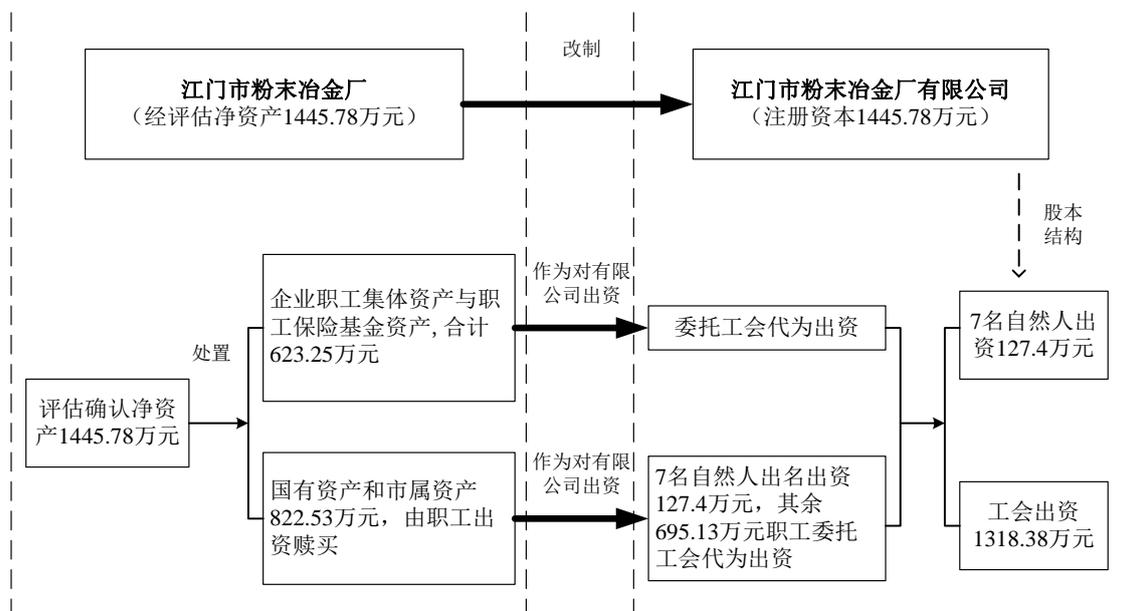
根据江门市体改办发布的《关于江门市粉末冶金厂“转机建制”试点办法的批复》【江改（1994）12号】，对评估确认的净资产1,445.78万元界定如下：国有资产403.70万元；市属资产418.83万元；企业职工集体资产478.66万元；企业职工保险基金资产144.59万元。

资产处置情况如下表及下图所示：

项目	金额	资产处置	备注
职工保险基金资产	144.59 万元	合计 623.25 万元，作为对有限公司出资，委托公司工会代为出资。	注 1
企业职工集体资产	478.66 万元		
国有资产	403.70 万元	合计 822.53 万元，由江粉厂 533 名全体职工以 822.53 万元价格赎买，作为对有限公司出资。其中由 7 名职工直接出资 127.4 万元，其余 695.13 万元委托公司工会代为出资。	注 2
市属资产	418.83 万元		

注 1：依据《关于加快发展混合经济创新企业制度的意见》【江发（1993）55 号】以及广东省江门市人民政府《关于江门市粉末冶金厂 1994 年改制有关事项的复函》【江府办函（2010）34 号】等文件规定，按江粉厂职工上年的收入每年工龄一个月工资的标准（不满一年的按一年的标准计算），应支付江粉厂 533 名职工经济补偿金 623.25 万元，但当时江门市地方财政与江粉厂没有相应的资金，因此直接用企业资产来进行职工安置，江改（1994）12 号将其界定为企业职工集体资产与职工保险基金资产，由江粉厂 533 名职工所有。该次改制用于职工安置的企业职工集体资产与企业职工保险基金资产是职工个人资产，但未具体量化分配到个人，以企业职工集体资产与职工保险基金资产名义委托工会代为持有。

注 2：1994 年 10 月 31 日，赎买国有资产及市属资产的款项 822.53 万元支付完毕。



经过此次改制，江门市粉末冶金厂有限公司股本结构如下表所示：

股东名称	金额（万元）	比例（%）
汪南东	32.40	2.24
吴捷	23.60	1.63
黄耀祥	15.20	1.05
吕兆民	19.80	1.37
黄福庆	6.80	0.47
吕焕忠	13.40	0.93
廖超源	16.20	1.12
公司工会	1,318.38	91.19
总计	1,445.78	100.00

注：公司工会出资 1,318.38 万元，包含企业职工集体资产及职工保险基金资产 623.25 万元，职工出资 695.13 万元。

1994年11月23日，江门市审计师事务所对江门市粉末冶金厂有限公司股东出资进行了审验。1994年11月25日，江门市粉末冶金厂有限公司取得江门市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

(三) 2002年量化“企业职工集体资产与职工保险基金资产”

为了将企业职工集体资产以及职工保险基金资产明确量化到职工个人，同时为了筹集其他国有企业改制的职工安置费用，2002年根据江门市经济贸易局《关于同意江门市粉末冶金厂有限公司二次改制的批复》【江经贸企改（2002）38号】以及江门市资产管理委员会办公室《关于市粉末冶金厂有限公司赎买集体资产和保险资产有关问题的批复》【江资委办（2002）194号】等文件要求，通过原533名公司职工支付383.92万元赎买企业职工集体资产、职工保险基金资产的方式，将上述两块资产具体量化分配到533名职工个人。533名职工具体量化分配股份的比例以及支付383.92万元赎买款所承担的比例按照1994年各自应取得的经济补偿金的比例执行。

上述赎买企业职工集体资产以及职工保险基金资产的资金合计383.92万元，于2002年12月31日上缴江门市国有资产管理部。

江门市国资委出具《关于江门市粉末冶金厂有限公司历次改制有关事项的确认函》【江国资企改函（2009）11号】，对上述改制事项予以确认，认为：“经过1994年改制，江粉厂国有资产完全退出”，“1994年改制和2002年改制均符合国家政策精神，并经当时有关职能部门批准并实施，符合当时有关改制的政策规定和程序，没有违反当时法律法规的规定，未损害集体及职工的合法权益，没有造成国有资产损失。”

江门市人民政府出具《关于确认广东江粉磁材股份有限公司改制及股权转让合法性的复函》【江府函（2009）110号】，对上述改制事项予以确认，认为：“你公司的改制及股权转让合法有效。”

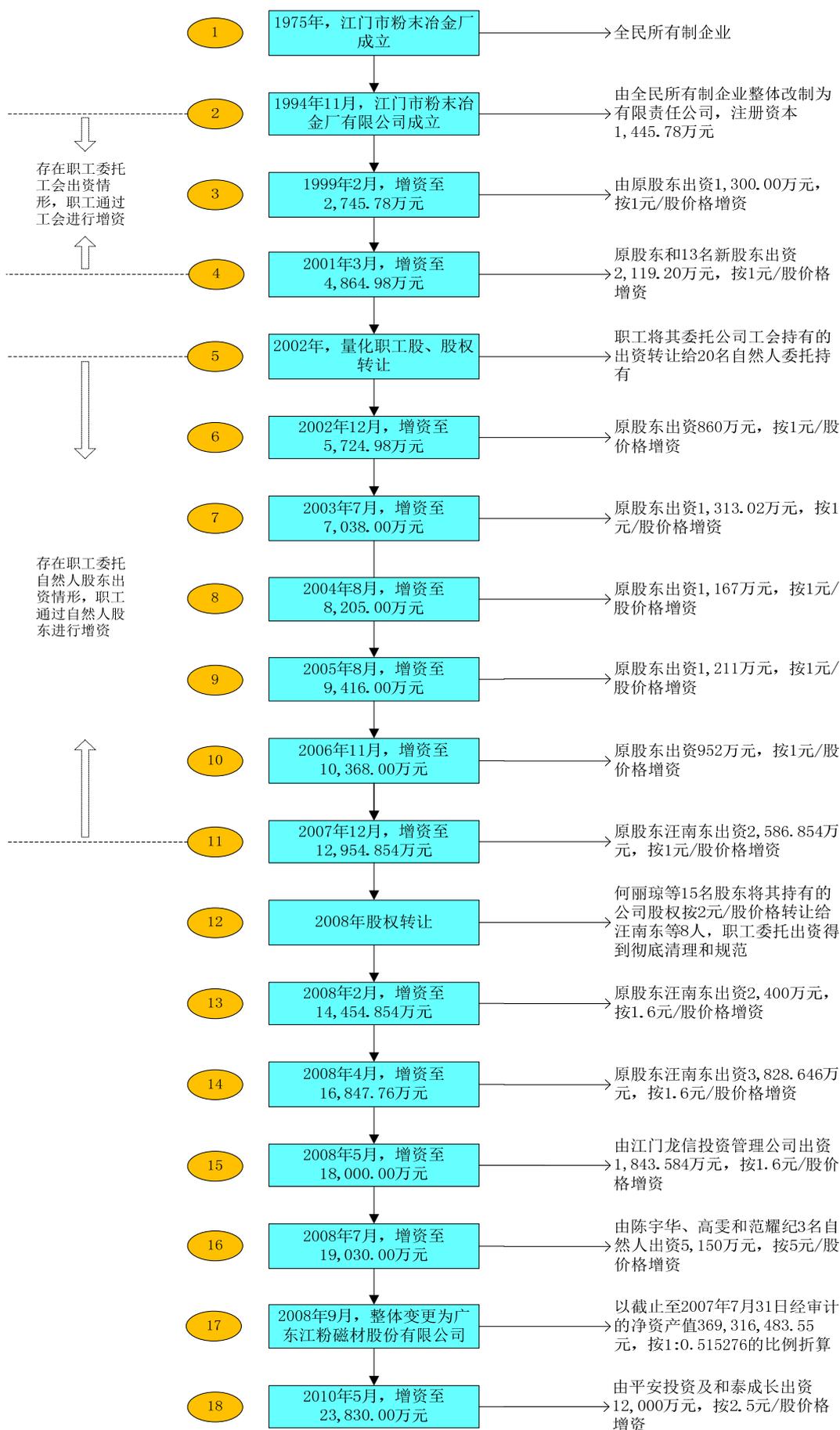
广东省国资委出具《关于确认广东江粉磁材股份有限公司改制及股权转让合法性意见的会办意见》【粤国资函（2009）505号】，对上述改制事项予以确认。

广东省人民政府出具《关于广东江粉磁材股份有限公司改制及股权转让有关

问题的复函》【粤办函（2009）495号】，对上述改制事项予以确认，认为：“广东江粉磁材股份有限公司改制及股权转让合法有效。”

（四）江粉有限公司股权变动情况

公司 1994 年至 2002 年期间存在职工委托工会出资的情形；2002 年工会出资退出；2002 年至 2007 年期间，公司存在职工委托自然人股东出资的情形，在该期间职工通过工商登记在册的自然人股东进行增资，其中 2002 年-2006 年职工委托 20 名自然人股东进行增资，2007 年职工委托汪南东进行增资，在历次增资中委托出资职工以自愿原则参与增资，行使了认购权；2007 年底上述委托出资情形得到彻底清理和规范，具体情况详见本节之“十五、职工委托出资及清理规范”。



1、第一次增资（注册资本从 1,445.78 万元增到 2,745.78 万元）

1998 年 12 月 31 日，江粉有限公司通过《股东会决议》，决定由原股东按 1 元/股价格进行增资，注册资本从 1,445.78 万元增加到 2,745.78 万元。1998 年 12 月 28 日，广东粤信会计师事务所对上述增资行为出具了《验资报告》【粤信验江字（98）057 号】，确认江粉有限公司已经收到股东缴纳的货币出资款 1,300.00 万元。1999 年 2 月 4 日，公司在广东省工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。

本次增资后，股权结构如下表所示：

股东名称	金额（万元）	比例（%）
汪南东	68.00	2.48
吴捷	49.12	1.79
黄耀祥	35.79	1.30
吕兆民	41.04	1.50
黄福庆	18.73	0.70
吕焕忠	23.53	0.86
廖超源	34.75	1.27
公司工会	2,474.82	90.10
总计	2,745.78	100.00

2、第二次增资（注册资本从 2,745.78 万元增到 4,864.98 万元）

2000 年 12 月 28 日，江粉有限公司通过《股东会决议》，决定由原股东和 13 名新股东按 1 元/股价格进行增资，注册资本从 2,745.78 万元增到 4,864.98 万元。2001 年 3 月 15 日，广东粤信会计师事务所出具了《验资报告》【粤信验江字（2001）001 号】，确认江粉有限公司已经收到股东缴纳的货币出资款 2,119.20 万元。2001 年 3 月 28 日，公司在江门市工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。

本次增资后，股权结构如下表所示：

股东名称	金额（万元）	比例（%）	股东名称	金额（万元）	比例（%）
汪南东	239.40	4.92	李永坚	47.60	0.98
吴捷	167.80	3.45	苏荣耀	48.70	1.00
黄耀祥	80.30	1.65	伍振能	41.60	0.85
吕兆民	128.00	2.63	梁务华	38.90	0.80
黄福庆	56.30	1.16	叶牛	35.60	0.73
吕焕忠	62.70	1.29	林炳卓	32.00	0.66
廖超源	111.10	2.28	袁宏康	31.00	0.64
伍杏媛	37.90	0.78	黄炳亮	30.50	0.63

凌细基	35.10	0.72	林锦章	26.70	0.55
叶健华	16.80	0.34	公司工会	3,532.48	72.61
邹启林	64.50	1.33	总计	4,864.98	100.00

3、2002 年工会出资退出

2002 年企业职工集体资产与职工保险基金资产具体量化到职工个人后，公司职工将其委托公司工会持有的 3,532.48 万元出资以名义转让方式委托给 20 名自然人代持。

股权转让前后股东持股情况如下表所示：

股东名称	股权转让前		股权转让后	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
汪南东	239.40	4.92	1,028.70	21.14
吴捷	167.80	3.45	694.50	14.28
黄耀祥	80.30	1.65	253.80	5.22
吕兆民	128.00	2.63	426.90	8.77
黄福庆	56.30	1.16	195.30	4.01
吕焕忠	62.70	1.29	223.00	4.58
廖超源	111.10	2.28	405.50	8.34
伍杏媛	37.90	0.78	160.05	3.29
凌细基	35.10	0.72	61.80	1.27
叶健华	16.80	0.34	75.40	1.55
邹启林	64.50	1.33	213.10	4.38
李永坚	47.60	0.98	174.00	3.58
苏荣耀	48.70	1.00	82.60	1.70
伍振能	41.60	0.85	98.90	2.03
梁务华	38.90	0.80	190.30	3.91
叶牛	35.60	0.73	134.63	2.77
林炳卓	32.00	0.66	131.10	2.69
袁宏康	31.00	0.64	67.70	1.39
黄炳亮	30.50	0.63	119.50	2.46
林锦章	26.70	0.55	128.20	2.64
公司工会	3,532.48	72.61	-	-
总计	4,864.98	100.00	4,864.98	100.00

4、第三次增资（注册资本从 4,864.98 万元增到 5,724.98 万元）

2002 年 9 月 11 日，江粉有限公司通过《股东会决议》，决定由原股东按 1 元/股价格进行增资，注册资本从 4,864.98 万元增到 5,724.98 万元，2002 年 9 月 30 日，江门北斗会计师事务所出具了《验资报告》【江北验字（2002）第 135 号】，确认江粉有限公司已经收到股东缴纳的出资款 860.00 万元，其中货币出资 6,428,622.63 元，股利转增资本 2,171,377.37 元。2002 年 12 月 13 日，公司在江

门市工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。

本次增资后，股权结构如下表所示：

股东名称	金额（万元）	比例（%）	股东名称	金额（万元）	比例（%）
汪南东	1,248.10	21.80	李永坚	201.00	3.51
吴捷	786.00	13.73	苏荣耀	113.10	1.98
黄耀祥	290.80	5.08	伍振能	121.40	2.12
吕兆民	504.90	8.82	梁务华	219.90	3.84
黄福庆	220.30	3.85	叶牛	161.33	2.82
吕焕忠	265.00	4.63	林炳卓	154.80	2.70
廖超源	468.50	8.18	袁宏康	83.90	1.47
伍杏媛	189.55	3.31	黄炳亮	140.50	2.45
凌细基	75.70	1.32	林锦章	140.10	2.45
叶健华	88.50	1.55	总计	5,724.98	100.00
邹启林	251.60	4.39			

5、第四次增资（注册资本从 5,724.98 万元增到 7,038.00 万元）

2003 年 6 月 11 日，江粉有限公司通过《股东会决议》，决定由原股东按 1 元/股价格进行增资，注册资本从 5,724.98 万元增到 7,038.00 万元。2003 年 6 月 11 日，江门北斗会计师事务所出具了《验资报告》【江北验字（2003）第 057 号】，确认江粉有限公司已经收到股东缴纳的出资款 1,313.02 万元。其中，各股东以货币出资 9,695,212.00 元，股利转增资本 3,434,988.00 元。2003 年 7 月 4 日，公司在江门市工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。

本次增资后，股权结构如下表所示：

股东名称	金额（万元）	比例（%）	股东名称	金额（万元）	比例（%）
汪南东	1,575.40	22.39	李永坚	227.10	3.23
吴捷	1,001.22	14.23	苏荣耀	151.50	2.15
黄耀祥	341.60	4.85	伍振能	141.50	2.01
吕兆民	637.10	9.05	梁务华	285.00	4.05
黄福庆	243.00	3.45	叶牛	198.73	2.82
吕焕忠	338.80	4.82	林炳卓	190.30	2.70
廖超源	519.90	7.39	袁宏康	109.30	1.55
伍杏媛	224.05	3.18	黄炳亮	172.10	2.45
凌细基	80.30	1.14	林锦章	190.20	2.70
叶健华	101.90	1.45	总计	7,038.00	100.00
邹启林	309.00	4.39			

6、第五次增资（注册资本从 7,038.00 万元增到 8,205.00 万元）

2004 年 5 月 18 日，江粉有限公司通过《股东会决议》，决定由原股东按 1

元/股价格进行增资，注册资本从 7,038.00 万元增到 8,205.00 万元。2004 年 5 月 29 日，江门北斗会计师事务所出具了《验资报告》【江北验字（2004）第 046 号】，确认江粉有限公司已经收到股东缴纳的出资款 1,167 万元。其中，各股东以货币出资 772.872 万元，股利转增股本 394.128 万元。2004 年 8 月 16 日，公司在江门市工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。2004 年 8 月 16 日，公司在江门市工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。

本次增资后，股权结构如下表所示：

股东名称	金额（万元）	比例（%）	股东名称	金额（万元）	比例（%）
汪南东	1,933.85	23.57	李永坚	244.24	2.98
吴捷	1,168.99	14.25	苏荣耀	187.53	2.29
黄耀祥	360.73	4.40	伍振能	186.43	2.27
吕兆民	751.08	9.15	梁务华	335.72	4.09
黄福庆	256.61	3.13	叶牛	209.86	2.56
吕焕忠	357.77	4.36	林炳卓	200.96	2.45
廖超源	566.71	6.91	袁宏康	131.59	1.60
伍杏媛	279.05	3.40	黄炳亮	195.86	2.39
凌细基	84.80	1.03	林锦章	200.85	2.45
叶健华	226.08	2.76	总计	8,205.00	100.00
邹启林	326.30	3.98			

7、第六次增资（注册资本从 8,205.00 万元增到 9,416.00 万元）

2005 年 5 月 18 日，江粉有限公司通过《股东会决议》，决定由原股东按 1 元/股价格进行增资，注册资本从 8,205.00 万元增到 9,416.00 万元。2005 年 5 月 27 日，江门北斗会计师事务所出具了《验资报告》【江北验字（2005）第 022 号】，确认江粉有限公司已经收到股东缴纳的出资款 1,211.00 万元。其中，各股东以货币出资 554.60 万元，股利转增资本 656.40 万元。2005 年 8 月 5 日，公司在江门市工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。

本次增资后，股权结构如下表所示：

股东名称	金额（万元）	比例（%）	股东名称	金额（万元）	比例（%）
汪南东	2,439.60	25.91	李永坚	263.80	2.80
吴捷	1,315.90	13.98	苏荣耀	202.60	2.15
黄耀祥	389.60	4.14	伍振能	201.40	2.14
吕兆民	877.50	9.32	梁务华	409.80	4.35
黄福庆	277.20	2.94	叶牛	228.00	2.42
吕焕忠	386.40	4.10	林炳卓	217.10	2.31
廖超源	638.10	6.78	袁宏康	142.20	1.51

伍杏媛	309.90	3.29	黄炳亮	211.60	2.25
凌细基	91.60	0.97	林锦章	217.00	2.30
叶健华	244.20	2.59	总计	9,416.00	100.00
邹启林	352.50	3.74			

8、第七次增资（注册资本从 9,416.00 万元增到 10,368.00 万元）

2006 年 10 月 25 日，江粉有限公司通过《股东会决议》，决定由原股东按 1 元/股价格进行增资，注册资本从 9,416.00 万元增到 10,368.00 万元。2006 年 11 月 23 日，江门北斗会计师事务所出具了《验资报告》【江北验字（2006）第 069 号】，确认江粉有限公司已经收到股东缴纳的货币出资款 952.00 万元。2006 年 11 月 23 日，公司在江门市工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。

本次增资后，股权结构如下表所示：

股东名称	金额（万元）	比例（%）	股东名称	金额（万元）	比例（%）
汪南东	2,777.05	26.78	李永坚	292.50	2.82
吴捷	1,451.44	14.00	苏荣耀	223.00	2.15
黄耀祥	430.10	4.15	伍振能	222.40	2.15
吕兆民	958.50	9.24	梁务华	453.10	4.37
黄福庆	304.27	2.93	叶牛	252.80	2.44
吕焕忠	422.20	4.07	林炳卓	232.24	2.24
廖超源	638.10	6.15	袁宏康	142.20	1.37
伍杏媛	343.00	3.31	黄炳亮	233.40	2.25
凌细基	91.60	0.88	林锦章	240.30	2.32
叶健华	269.20	2.60	总计	10,368.00	100.00
邹启林	390.60	3.77			

9、第八次增资（注册资本从 10,368.00 万元增到 12,954.854 万元）

2007 年 12 月 25 日，江粉有限公司通过《股东会决议》，决定由由股东汪南东按 1 元/股价格增资 2,586.854 万元，注册资本从 10,368.00 万元增到 12,954.854 万元。2007 年 12 月 25 日，江门市红叶会计师事务所出具了《验资报告》【江红所内验字（2007）第 120 号】，确认江粉有限公司已经收到股东缴纳的货币出资款 2,586.854 万元。2007 年 12 月 28 日，公司在江门市工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。

因股东廖超源去世，其妻子何丽琼经公证后合法继承其股份，成为公司股东，参与上述股东会。

本次增资后，股权结构如下表所示：

股东名称	金额（万元）	比例（%）	股东名称	金额（万元）	比例（%）
汪南东	5,363.90	41.40	李永坚	292.50	2.26
吴捷	1,451.44	11.20	苏荣耀	223.00	1.72
黄耀祥	430.10	3.32	伍振能	222.40	1.72
吕兆民	958.50	7.40	梁务华	453.10	3.50
黄福庆	304.27	2.35	叶牛	252.80	1.95
吕焕忠	422.20	3.26	林炳卓	232.24	1.79
何丽琼	638.10	4.93	袁宏康	142.20	1.10
伍杏媛	343.00	2.65	黄炳亮	233.40	1.80
凌细基	91.60	0.71	林锦章	240.30	1.85
叶健华	269.20	2.08	总计	12,954.854	100.00
邹启林	390.60	3.02			

10、2008 年股权转让

2008 年 1 月 15 日，江粉有限公司通过《股东会决议》，同意何丽琼、黄耀祥、吕焕忠、凌细基、黄福庆、邹启林、李永坚、苏荣耀、伍振能、梁务华、叶牛、林炳卓、袁宏康、黄炳亮、林锦章将其持有的有限公司股权按 2 元/股价格转让给汪南东、吴捷、伍杏媛、莫如敬、钟彩娴、叶健华、吕兆民、黄秀芬。经过此次股权转让后，职工委托出资行为得到彻底清理和规范，基本情况详见本节之“十五、职工委托出资及清理规范”部分。上述 8 名自然人受让股权支付的资金均为自筹，包括自有资金和向亲友借款。

本次股权转让的情况如下表所示：

单位：万元

受让方	转让方	转让出资	受让方	转让方	转让出资
汪南东	何丽琼	638.10	吴捷	黄福庆	32.56
	苏荣耀	223.00		梁务华	119.48
	伍振能	222.40		袁宏康	142.20
	吕焕忠	422.20		合计	294.24
	凌细基	91.60	伍杏媛	梁务华	333.62
	黄福庆	32.41	莫如敬	林炳卓	84.90
	叶牛	206.70		黄耀祥	152.60
	林炳卓	147.34		合计	237.50
	邹启林	319.10	钟彩娴	黄耀祥	144.80
	黄炳亮	233.40	叶健华	叶牛	46.10
	李永坚	292.50	吕兆民	黄福庆	239.30
	林锦章	240.30	黄秀芬	邹启林	71.50
	合计	3,069.05			

本次股权转让后，各股东对公司的出资和所持股权如下表所示：

股东名称	金额（万元）	持股比例
------	--------	------

汪南东	8,432.95	65.09%
吴捷	1,745.68	13.48%
吕兆民	1,197.80	9.25%
黄耀祥	132.70	1.02%
伍杏媛	676.62	5.22%
叶健华	315.30	2.43%
莫如敬	237.50	1.83%
钟彩娴	144.80	1.12%
黄秀芬	71.50	0.55%
总计	12,954.85	100.00%

11、第九次增资（注册资本 12,954.854 万元增到 14,454.854 万元）

2008年1月25日，江粉有限公司通过《股东会决议》，决定由股东汪南东出资2,400万元，按1.6元/股价格增资。注册资本增加1,500万元，从12,954.854万元增到14,454.854万元。2008年2月2日，江门市红叶会计师事务所出具了《验资报告》【江红所内验字（2008）第12号】，确认江粉有限公司已经收到股东以货币缴纳的新增注册资本1,500.00万元。2008年2月22日，公司在江门市工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。汪南东本次增资资金来源主要为长期经商积累以及自筹所得的自有资金。

本次增资后，股东汪南东累计出资9,932.954万元，占注册资本的68.72%，其他股东的出资额保持不变，股权结构如下表所示：

股东名称	金额（万元）	持股比例
汪南东	9,932.954	68.72%
吴捷	1,745.68	12.08%
吕兆民	1,197.80	8.29%
黄耀祥	132.70	0.92%
伍杏媛	676.62	4.68%
叶健华	315.30	2.18%
莫如敬	237.50	1.64%
钟彩娴	144.80	1.00%
黄秀芬	71.50	0.49%
总计	14,454.854	100.00%

12、第十次增资（注册资本 14,454.854 万元增到 16,847.76 万元）

2008年4月22日，江粉有限公司通过《股东会决议》，决定由汪南东出资3,828.646万元，按1.6元/股价格对有限公司增资，注册资本增加2,392.906万元，从14,454.854万元增到16,847.76万元。2008年4月23日，江门市红叶会计师事务所出具了《验资报告》【江红所内验字（2008）第39号】，确认江粉有限公

公司已经收到股东以货币缴纳的新增注册资本 2,392.906 万元。2008 年 4 月 25 日，公司在江门市工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。汪南东本次增资资金来源主要为长期经商积累、投资收益积累以及向亲友借款。其历次增资及受让股权共形成借款 3000 万元，借款到期日为 2012 年 12 月，从汪南东截至目前银行存款、证券投资账户资产、房产及商铺市值来看，其完全具备清偿上述债务能力，不存在偿债风险。

本次增资后，股东汪南东累计出资 12,325.86 万元，占注册资本的 73.16%，其他股东的出资额保持变，股权结构如下表所示：

股东名称	金额（万元）	持股比例
汪南东	12,325.86	73.16%
吴捷	1,745.68	10.36%
吕兆民	1,197.80	7.11%
黄耀祥	132.70	0.79%
伍杏媛	676.62	4.02%
叶健华	315.30	1.87%
莫如敬	237.50	1.41%
钟彩娴	144.80	0.86%
黄秀芬	71.50	0.42%
总计	16,847.76	100.00%

13、第十一次增资（注册资本 16,847.76 万元增到 18,000 万元）

2008 年 5 月 19 日，江粉有限公司通过《股东会决议》，决定由江门龙信投资管理有限公司出资 1,843.584 万元，按 1.6 元/股价格对有限公司增资，注册资本增加 1,152.24 万元，从 16,847.76 万元增到 18,000 万元，溢价 691.344 万元计入资本公积。2008 年 5 月 29 日，江门市红叶会计师事务所出具了《验资报告》【江红所内验字（2008）第 46 号】，确定江粉有限公司已经收到股东以货币缴纳的新增注册资本 1,152.24 万元。2008 年 5 月 31 日，公司在江门市工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。

龙信投资股东为 10 名自然人，其中秦长清为公司业务合作伙伴，方晓为发行人原贸易商，其余 8 名自然人为发行人员工。引入龙信投资作为江粉有限公司股东，主要是为了更好地稳固与合作伙伴业务上的合作，加强客户管理和开发。龙信投资增资价格的定价主要参考 2007 年 12 月 31 日的每股净资产 1.55 元，协商确定为 1.6 元/股。

秦长清为公司湖南新化县生产基地的合作伙伴。为了扩大生产规模，2000年公司设立了新化县江新磁铁有限公司，由于资金紧张，公司租赁秦长清控股的长青电子厂房进行生产，同时由于场地面积有限，发行人将永磁生产前端的混料加工工序委托长青电子加工。为了稳固和业务伙伴之间的合作关系，2008年引入秦长清为龙信投资的股东。

方晓为公司原贸易商，为发行人开拓了众多等优质客户，2007年公司为了更好的服务客户，加强客户管理和开发，逐步回收贸易商的销售渠道和客户，经友好协商，方晓将其开拓和维护的客户交回公司，同时公司考虑到方晓为其市场开拓所做的贡献，2008年引入方晓为龙信投资的股东。

本次增资后，股权结构如下表所示：

股东名称	金额（万元）	持股比例
汪南东	12,325.86	68.48%
吴捷	1,745.68	9.70%
吕兆民	1,197.80	6.65%
江门龙信投资管理有限公司	1,152.24	6.40%
黄耀祥	132.70	0.74%
伍杏媛	676.62	3.76%
叶健华	315.30	1.75%
莫如敬	237.50	1.32%
钟彩娴	144.80	0.80%
黄秀芬	71.50	0.40%
总计	18,000.00	100.00%

14、第十二次增资（注册资本 18,000 万元增到 19,030 万元）

2008年6月25日，江粉有限公司通过《股东会决议》，决定由陈宇华、高雯和范耀纪三位自然人出资 5,150 万元，按 5 元/股价格增资，注册资本增加 1,030 万元，从 18,000 万元增到 19,030 万元，其中陈宇华出资 3,650 万元，高雯出资 1,000 万元，范耀纪出资 500 万元。2008年7月24日，江门市红叶会计师事务所出具了《验资报告》【江红所内验字（2008）第 62 号】，确认江粉有限公司已经收到股东以货币缴纳的新增注册资本 1,030 万元。2008年7月25日，公司在江门市工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。

陈宇华、高雯和范耀纪在增资前与江粉有限公司之间无业务及其他关系，因此引入陈宇华、高雯和范耀纪等 3 名外部股东，按照市场原则，增资价格主要参

考市盈率定价，增资价格（元/股）=每股收益（2007年）×市盈率，公司2007年度每股收益为0.49元，经协商确定增资价格为5元/股，对应市盈率约为10.20倍。

本次增资后，公司股权结构如下：

股东名称	金额（万元）	持股比例
汪南东	12,325.86	64.77%
吴捷	1,745.68	9.17%
吕兆民	1,197.80	6.29%
江门龙信投资管理有限公司	1,152.24	6.05%
陈宇华	730.00	3.84%
伍杏媛	676.62	3.56%
叶健华	315.30	1.66%
莫如敬	237.50	1.25%
高雯	200.00	1.05%
钟彩娴	144.80	0.76%
黄耀祥	132.70	0.70%
范耀纪	100.00	0.53%
黄秀芬	71.50	0.37%
总计	19,030.00	100.00%

（五）股份公司股权变动情况

1、整体改制设立股份公司

2008年7月30日，江粉有限公司召开股东会，通过了有关有限公司整体变更设立为广东江粉磁材股份有限公司的决议。

2008年8月22日，天职国际会计师事务所有限公司出具了《审计报告》【天职深审字（2008）318号】，对江粉有限公司2008年7月31日的资产和负债情况进行了审计，江粉有限公司的净资产经审计为369,316,483.55元。

2008年8月26日，江粉有限公司全体股东签署发起人协议，将江粉公司整体变更设立股份有限公司，以截至2008年7月31日经审计的净资产折合股本190,300,000股，折股后超过股本的净资产179,016,483.55元，计入变更后股份公司的资本公积。2008年8月31日，天职国际会计师事务所有限公司出具了《验资报告》【天职深验字（2008）319号】，对出资情况进行了审验。

公司原股东出资金额和持股比例不变，本公司设立时股权结构如下表所示：

股东名称	金额（万元）	比例（%）
------	--------	-------

汪南东	12,325.86	64.77%
吴捷	1,745.68	9.17%
吕兆民	1,197.80	6.29%
江门龙信投资管理有限公司	1,152.24	6.05%
陈宇华	730.00	3.84%
伍杏媛	676.62	3.56%
叶健华	315.30	1.66%
莫如敬	237.50	1.25%
高雯	200.00	1.05%
钟彩娴	144.80	0.76%
黄耀祥	132.70	0.70%
范耀纪	100.00	0.53%
黄秀芬	71.50	0.37%
总计	19,030.00	100.00%

2、2010年增资（注册资本19,030万元增到23,830万元）

2010年4月27日，经公司2010年第一次临时股东大会决议，决定由深圳市平安创新资本投资有限公司和深圳市和泰成长创业投资有限责任公司出资1.2亿元，按2.5元/股价格增资，注册资本增加4,800万元，从19,030万元增到23,830万元，其中深圳市平安创新资本投资有限公司出资1亿元，深圳市和泰成长创业投资有限责任公司出资2,000万元。2010年5月6日，天职国际会计师事务所有限公司出具了《验资报告》【天职深核字（2010）第412号】，确认公司已经收到股东缴纳的货币出资款1.2亿元。2010年5月20日，公司在江门市工商行政管理局办理了相关工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。

为了优化股权结构，完善公司治理水平，进一步扩大生产规模，提升公司综合竞争力，公司管理层和股东经充分讨论和论证后，引入了平安投资和和泰成长作为机构投资者。平安投资和和泰成长增资价格主要参考市盈率定价，增资价格（元/股）=每股收益（2009年）×市盈率，公司2009年度每股收益为0.27元，经协商确定增资价格为2.5元/股，对应市盈率约为9.26倍。

股东名称	金额（万元）	持股比例
汪南东	12,325.86	51.72%
深圳市平安创新资本投资有限公司	4,000.00	16.78%
吴捷	1,745.68	7.32%
吕兆民	1,197.80	5.03%
江门龙信投资管理有限公司	1,152.24	4.84%
深圳市和泰成长创业投资有限责任公司	800.00	3.36%
陈宇华	730.00	3.06%
伍杏媛	676.62	2.84%

叶健华	315.30	1.32%
莫如敬	237.50	1.00%
高 雯	200.00	0.84%
钟彩娴	144.80	0.61%
黄耀祥	132.70	0.56%
范耀纪	100.00	0.42%
黄秀芬	71.50	0.30%
总 计	23,830.00	100.00%

五、重大资产重组情况

公司自设立以来，未进行过重大资产重组。

六、发行人的资产变化情况

（一）转让江门庆优机电工业有限公司 29.63%股权

江门庆优机电工业有限公司成立于 1994 年 5 月 9 日，初始注册资本 100 万美元，后增资至 135 万美元，中外合资经营企业，主要从事生产经营精密注射成型机等产品。其中，江门市粉末冶金厂有限公司出资 30 万美元，占注册资本 22.22%；江门机械设备农业机械进出口公司出资 10 万美元，占注册资本的 7.41%；台湾庆优工业有限公司 57 万美元，占注册资本 42.22%；香港闻达有限公司出资 10 万美元，占注册资本的 7.41%；张英升、郑张素卿出资 28 万美元，占注册资本的 20.74%。

2006 年 2 月 6 日，江门机械设备农业机械进出口公司与江粉有限公司签订合同，决定将其持有的 7.41% 的股权以 10 万美元转让给江粉有限公司。2006 年 10 月 10 日，工商登记变更办理完毕后，江粉有限公司共持有庆优机电 29.63% 的股权。

为了专注发展和做强磁性材料主业，江粉有限公司决定将非主营业务剥离，2008 年 2 月 22 日，江粉有限公司将其持有的庆优机电 29.63% 的股权转让给阿法森工业有限公司。庆优机电由于历年亏损，导致其净资产低于初始投资成本，转让双方考虑到庆优机电通过前期大量投入及近几年经营，已形成一定的市场规模和技术实力，经友好协商，发行人按照初始投资成本 40 万美元（折合人民币 273.27 万元，高于转让基准日的净资产价格）转让了庆优机电股份。2008 年 4

月 10 日，江门市对外贸易经济合作局下发《关于江门庆优机电工业有限公司申请股权转让的批复》【江外经贸资管字（2008）55 号】，同意江门市粉末冶金厂有限公司将 29.63%的股权转让给阿法森工业有限公司。

庆优机电转让前的资产和利润情况如下：

单位：万元

日 期	总资产	净资产	净利润
2006年12月31日/2006年	1,249.18	201.46	-86.47
2007年12月31日/2007年	1,144.99	225.26	23.80

（二）转让济源市江源磁铁有限公司 90%股权

济源市江源磁铁有限公司成立于 2000 年 4 月 21 日，注册资本 100 万元，经营范围为铁氧体磁性材料及元器件加工销售。其中，江门市粉末冶金厂以现金出资 90 万元人民币，占注册资本 90%，河南省济源电厂以实物出资 10 万元，占注册资本 10%。

基于较低的电力和人工成本的考虑，公司 2000 年在济源市设立该公司，并将其作为公司中低端产品的生产加工基地。但随着近年来该地区电力和人工成本的不断上升，以及运输成本的不断提高，该公司生产经营逐步丧失了成本优势，加上 2008 年金融危机对磁性材料产品市场需求的不利影响，江粉有限公司为了提高经营效益，降低生产成本，决定转让该公司股权。

2008 年 8 月 30 日，江粉有限公司依据截至 2008 年 7 月 31 日经审计的净资产值确定股权转让价格为 14,853.99 元，将其持有的江源磁铁 90%的股权转让给张红波。

江源磁铁转让前的资产和利润情况如下：

单位：万元

日 期	总资产	净资产	净利润
2007年12月31日/2007年	434.14	-1.47	14.24
2008年7月31日/2008年1-7月	273.67	1.65	3.12

（三）持有江门马丁电机科技有限公司 75%股权的变化情况

江门马丁电机科技有限公司成立于 2005 年 4 月 11 日，注册资本 100 万美元，

中外合资经营企业，主要生产、经营电机及其驱动系统等产品。其中，江门市粉末冶金厂有限公司出资 75 万美元，占注册资本的 75%；阿法森工业有限公司出资 25 万美元，占注册资本的 25%。

为了专注发展和做强磁性材料主业，本公司决定将电机业务进行剥离。2008 年 12 月 26 日，本公司以 2008 年 7 月 31 日作为股权转让基准日，以经审计的净资产作为定价依据，将其持有的 75% 股权以 5,049,982.94 元转让给江门创富投资管理有限公司。2009 年 2 月 17 日，江门市对外贸易合作局下发《关于合资企业江门马丁电机科技有限公司股权转让等的批复》【江外经贸管字(2009)40 号】，同意江粉磁材将持有的 75% 的股份转让给江门创富投资管理有限公司。

马丁电机转让前的资产和利润情况如下：

日期	总资产	净资产	净利润
2007年12月31日/2007年	2,118.65	759.57	-104.63
2008年7月31日/2008年1-7月	2,485.21	673.33	-86.24

由于马丁电机处于发行人下游产业，报告期内马丁电机存在向发行人采购磁性材料及租赁厂房的情形，基于公司长远发展目标和规范关联交易的考虑，公司决定收购江门创富投资管理有限公司股权从而控股马丁电机。2011 年 5 月 7 日，公司与吴捷、方晓、周仲良、何煊壮、伍杏媛签订《关于江门创富投资管理有限公司之股权转让协议》，一致同意以 2011 年 3 月 31 日为转让基准日，根据天职国际会计师事务所有限公司对江门创富投资管理有限公司出具的《审计报告》【天职深 SJ（2011）553 号】审计的净资产，确定股权转让价格为 613.57 万元，其中吴捷 392.68 万元、方晓 61.36 万元、周仲良 61.36 万元、何煊壮 61.36 万元、伍杏媛 36.81 万元。2011 年 5 月 7 日，上述股权转让款支付完毕；2011 年 5 月 9 日，创富投资完成工商变更登记手续。此次收购完毕后，公司通过全资子公司创富投资控股马丁电机，有效减少了关联交易。

（四）转让江门协立磁业高科技有限公司 60.60% 股权

江门协立磁业高科技有限公司成立于 2006 年 6 月 28 日，注册资本 66 万美元，中外合资经营企业，主要从事各种磁性材料制品加工和经营。由江门市粉末冶金厂有限公司、株式会社林科技、东洋磁气工业株式会社、岩本弘右和山本芸

华共同出资设立，分别持股 60.60%、4.55%、4.55%、22.7%和 7.6%。

因与合作外方在经营理念上分歧，经 2008 年第一次临时股东大会审议，发行人决议转让协立磁业股权。2008 年 10 月 11 日，本公司分别与蒲野茂人（日本籍）、株式会社林科技、山本芸华（日本籍）、小池博之（日本籍）签订《股权转让协议》，以 2008 年 7 月 31 日经审计的净资产作为定价依据，将其持有的协立磁业 12.26%、24.53%、17.68%、6.13%的股权分别以 10 万美元、20 万美元、14.42 万美元、5 万美元转让给后者。2008 年 11 月 3 日，江门市对外贸易合作局下发《关于江门协立磁业高科技有限公司申请股权转让的批复》【江外经贸管字（2008）162 号】，同意江粉磁材将股权进行转让。

协立磁业转让前的资产和利润情况如下：

单位：万元

日 期	总资产	净资产	净利润
2007年12月31日/2007年	1,056.20	877.58	354.71
2008年7月31日/2008年1-7月	1,195.05	831.58	261.90

（五）转让江鑫磁材 51%股权及江川磁材 51%股权

为了进一步开发西南地区磁性材料产品市场，做强、做大公司主业，充分利用重庆地区摩托车生产基地的优势，公司于 2008 年分别设立阿坝州江川磁材有限公司及阿坝州江鑫磁材有限公司。

阿坝州江川磁材有限公司成立于 2008 年 4 月 16 日，注册资本 500 万元，实收资本 100 万元。其中，江粉有限公司认缴注册资本 255 万元，实缴注册资本 51 万元，占实收资本的 51%；四川川西磁业有限责任公司认缴注册资本 245 万元，实缴注册资本 49 万元，占实收资本的 49%。

阿坝州江鑫磁材有限公司成立于 2008 年 4 月 16 日，注册资本 300 万元，其中，江粉有限公司出资 153 万元，占注册资本的 51%；阿坝州岷江鑫星磁业有限公司出资 147 万元，占注册资本的 49%。

2008 年 5 月 12 日汶川发生大地震，位于地震区的江川磁材及江鑫磁材经营环境恶化，运输成本大幅增加，江川磁材和江鑫磁材投产后不久便停产，企业正常经营存在重大不确定性。为了提高公司的经营效益，降低生产成本，江粉磁材

决定将持有江川磁材和江鑫磁材的股权进行转让。

2008年8月24日，公司与川西磁业签订《股权转让协议》，将持有的江川磁材51%的股权转让给川西磁业。江川磁材的股权，由于金额较小，又没有可选择的合适买家，同时考虑到响应政府支持灾区的号召，经协商，以16.81万元的价格转让给汶川县本地企业川西磁业，转让价格低于（以2008年7月31日为审计和转让基准日）经审计的净资产对应的价格31.54万元。

2009年1月22日，公司与王宾签订《股权转让协议》，将持有的江鑫磁材51%的股权以原始出资额153万元转让给自然人王宾，转让价格略高于（以2008年12月31日为审计和转让基准日）经审计的净资产对应的价格150.36万元。

江鑫磁材转让前的资产和利润情况如下：

单位：万元

日期	总资产	净资产	净利润
2008年7月31日/2008年4-12月	632.37	294.82	-5.18

江川磁材转让前的资产和利润情况如下：

单位：万元

日期	总资产	净资产	净利润
2008年7月31日/2008年4-7月	1,039.20	61.84	-38.16

（六）转让格雷蒙磁材（江门）有限公司33.33%股权

格雷蒙磁材（江门）有限公司成立于2004年8月9日，注册资本240万美元，中外合资经营企业，主要从事电子电器行业专用磁性材料制元器件的生产、销售和售后服务。其中，顶尖科技有限公司出资160万美元，占注册资本的66.67%；江门市粉末冶金厂有限公司出资80万美元，占注册资本的33.33%。

由于格雷蒙磁材生产的产品与公司相同，市场重合，为了避免同业竞争，公司决定转让格雷蒙磁材股权。虽然格雷蒙磁材由于历年亏损，导致其净资产低于初始投资成本，但考虑到其在前期的运作中形成了一定的市场规模和相应技术实力，经友好协商，江粉有限公司于2008年3月8日与誉领有限公司签订《股份转让协议》，将其持有格雷蒙磁材33.33%的股权以原始出资额80万美元（高于转让基准日的净资产价格）转让给誉领有限公司。

格雷蒙磁材转让前的资产和利润情况如下：

单位：万元

日 期	总资产	净资产	净利润
2006年12月31日/2006年	2,305.64	1,244.35	-560.74
2007年12月31日/2007年	2,501.73	839.71	-404.64

(七) 清算江门日新精密科技有限公司

江门日新精密科技有限公司成立于 2005 年 5 月 16 日，注册资本 100 万美元，中外合资经营企业，主要从事注射成型机等机械加工业务。其中，江门市粉末冶金厂有限公司出资 75 万美元，占注册资本的 75%；阿法森工业有限公司出资 25 万美元，占注册资本的 25%。

由于注射成型机生产成本不断增加，销量下降，且不属于公司主营业务范畴，故此 2008 年 8 月 21 日召开董事会决定终止江门日新经营，成立清算小组；2008 年 8 月 29 日，经江门市工商行政管理局同意办理清算组备案登记并领取了《备案登记通知书》【江备通外字（2008）第 0800298335 号】；2008 年 12 月 30 日，江门市江源会计师事务所有限公司审计了 2008 年 12 月 25 日的清算资产负债表，并出具了无保留意见的《审计报告》【江源所审字（2008）5-203 号】；2008 年 12 月 31 日，江门日新精密科技有限公司出具了由清算小组成员、董事会成员和股东签字确认的《江门日新精密科技有限公司清算报告》；2009 年 1 月 4 日，江门市工商行政管理局正式核发《核准注销登记通知书》【江核注通外字【2009】第 0900000096 号】。

日新精密清算前的资产和利润情况如下：

单位：万元

日 期	总资产	净资产	净利润
2007年12月31日/2007年	877.93	507.29	-21.08
2008年12月25日/2008年1月-12月25日	625.07	506.49	-0.80

(八) 竞拍取得中裕集团三宗土地使用权及地上建筑物

2008 年 11 月 14 日，江门市物资拍卖行有限公司和江门市地产交易中心受江门市江海区人民法院委托，公开挂牌拍卖江门中裕摩托集团有限公司及其下属

的江门市中裕实业有限公司位于江门市江海区高新区 30 号地段三宗土地的使用权、厂房及构筑物等标的物。

为了扩大生产规模，提高经营效益，本公司决定通过子公司江门江益磁材有限公司参与上述拍卖。2008 年 12 月 1 日，江益磁材竞拍成功，与江门市物资拍卖行有限公司等 15 家联拍机构签订《拍卖成交确认书》【2008 第 12.1 号】，确认拍卖竞得江国用（2000）字第 300305 号、江国用（2000）字第 300616 号土地，及厂房、其他建筑物、机器设备等。土地使用权面积分别为 47,399 平方米和 39,338 平方米，厂房及其他建筑物面积为 67,513.73 平方米，成交价格共计 5,748 万元，支付佣金 121.48 万元。同时，江益磁材与江门市地产交易中心签订《国有土地使用权公开交易成交确认书》【江国地交字（JY2008）11 号】，确认江益磁材以 838 万元竞得土地证号为江国用（2003）字第 300588 号的 JY2008-11 号地块，该地块面积为 54,539 平方米。

（九）注销古井分公司

江粉有限公司于 2003 年 9 月 27 日成立古井分公司，根据有限公司变更为股份有限公司的相关决议，2008 年 10 月 27 日，有限公司古井分公司变更为广东江粉磁材股份有限公司古井分公司，负责人为吴捷，经营范围为制造、销售铁氧体磁性材料元件及其制品。

由于生产经营需要，公司 2010 年第二次临时股东大会决定终止古井分公司经营；2010 年 6 月 2 日，江门市方圆税务师事务所有限公司《广东江粉磁材股份有限公司古井分公司 2010 年度企业所得税汇算清缴鉴证报告》【地鉴字（2010）H 第 027 号】；2010 年 6 月 23 日，江门市工商行政管理局正式核发《核准注销登记通知书》【新会核注通内字【2010】第 1000291751 号】。

七、历次验资情况

（一）江门市粉末冶金厂有限公司设立时的验资情况

1994 年 7 月 1 日，江门市经华评估公司受托对江门市粉末冶金厂进行了整体资产评估，出具了《资产评估报告书》【江经评估（1994）第 3 号】，确认江粉厂所有者权益及资本为 1,445.78 万元。

1994年11月23日，江门市审计师事务所出具了《企业登记注册资金验证报告书》，确认江门市粉末冶金厂有限公司的注册资本和实有资金均为1,445.78万元。

(二) 江门市粉末冶金厂有限公司期间增资时的验资情况

详见本节之“四、发行人股本结构的形成及变化情况”之“(四)江粉有限公司股权变动情况”。

(三) 江门市粉末冶金厂有限公司整体变更为股份有限公司时的审计和验资情况

1、审计情况

2008年8月22日，天职国际会计师事务所有限公司对江粉有限公司进行了审计，出具了《审计报告》【天职深审字(2008)318号】，截至2008年7月31日，江粉有限公司的资产总额为722,531,853.73元，所有者权益(净资产)为401,495,026.24元，其中，实收资本为190,300,000.00元，资本公积71,570,876.00元，盈余公积为16,191,160.14元，未分配利润为93,806,538.89元。

2、验资情况

2008年8月31日，天职国际会计师事务所有限公司对拟设立的江粉磁材出具了《验资报告》【天职深验字(2008)319号】。根据该报告，截至2008年8月31日，广东江粉磁材股份有限公司(筹)已将江门市粉末冶金厂有限公司净资产折合为股本人民币190,300,000.00元。

(四) 广东江粉磁材股份有限公司设立后的验资情况

详情请参见本节之“四、发行人股本结构的形成及变化情况”之“(五)股份公司股权变动情况”

(五) 验资复核情况

2010年7月11日，由天职国际会计师事务所有限公司出具《验资报告的专项审核报告》【天职深核字(2010)461号】，审核了以下由江门市红叶会计师事务所有限公司出具的“江红所内验字[2007]第120号”验资报告、“江红所

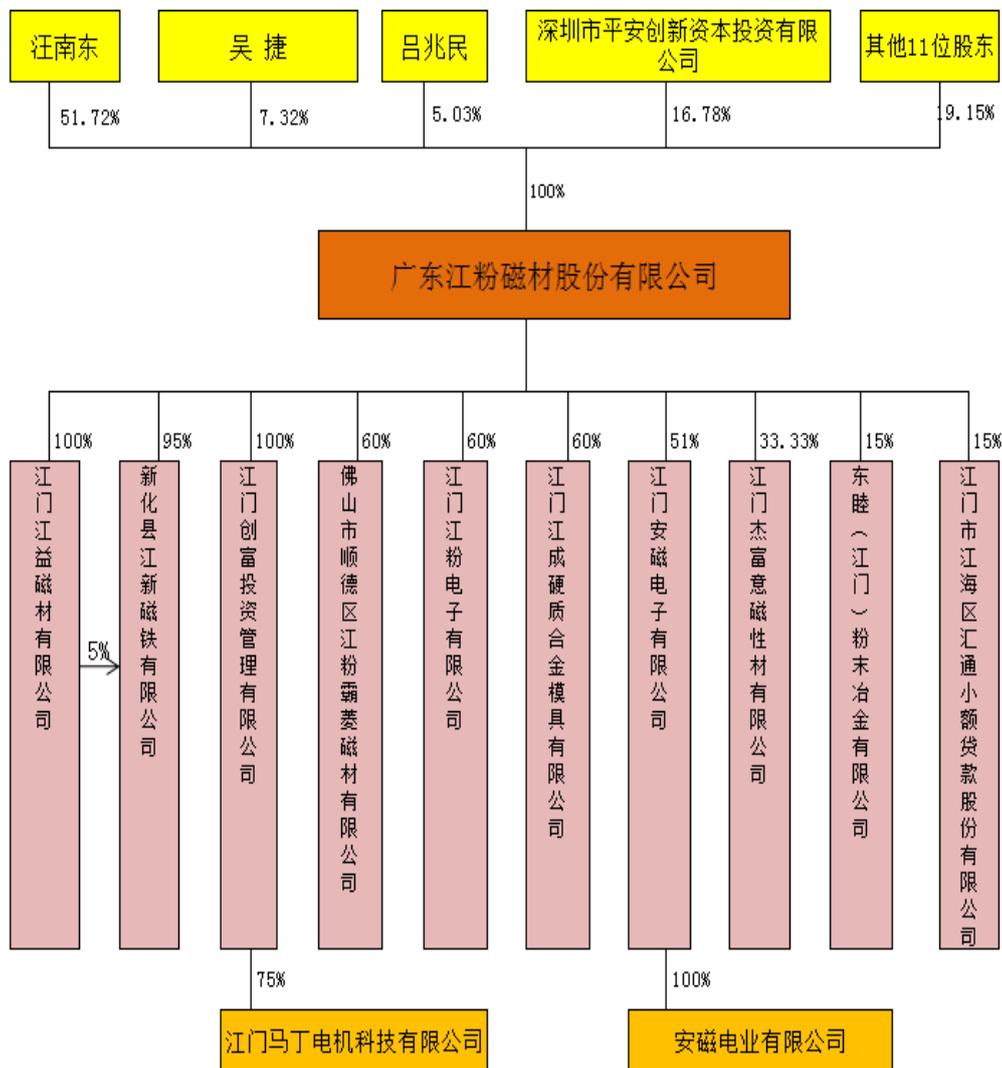
内验字 [2008] 第 12 号” 验资报告、“江红所内验字 [2008] 第 39 号” 验资报告、“江红所内验字 [2008] 第 46 号” 验资报告、“江红所内验字 [2008] 第 62 号” 验资报告，天职国际认为：“江门市红叶会计师事务所有限公司已根据《中国注册会计师审计准则》和有关执业规程的要求实施了必要的验证程序，该等验资报告的格式和内容符合《中国注册会计师审计准则》和有关执业规程的规定”。

八、发行人股东机构和组织结构

（一）公司组织结构图

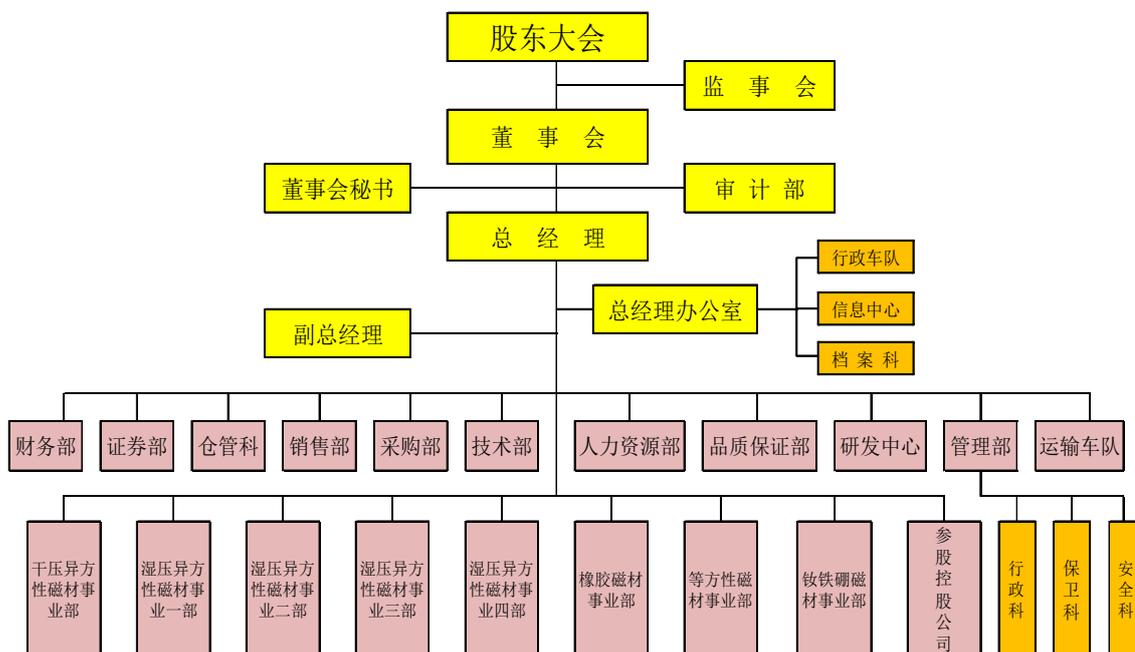
1、截至招股说明书签署日，公司的股权架构图如下：

广东江粉磁材股份有限公司参股控股公司架构图



2、截至招股说明书签署日，公司的组织架构图如下：

广东江粉磁材股份有限公司组织架构图



(二) 公司法人治理结构

股东大会是公司的最高权力机构；董事会是公司的决策机构，对公司股东大会负责，董事会下设董事会秘书，负责董事会的日常事务；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责；经理层负责公司的日常经营，执行公司董事会的决议。

(三) 公司内部职能管理部门

公司实行董事会领导下的总经理负责制，总经理下设：总经理办公室、财务部、证券部、仓管科、销售部、采购部、技术部、人力资源部、品质保证部、研发中心、管理部、运输车队和 8 个事业部。其中，总经理办公室下辖行政车队、信息中心和档案科，管理部负责行政科、保卫科和安全科；审计部和监事会分别对董事会和股东大会负责；参股控股公司的管理工作由总经理负责。

公司各职能部门的主要职责如下：

部门名称	部门职能
1. 总经理办公室	组织、协调公司的会议、活动、外联等工作，负责科技项目申报以及办理公司的相关证照，协调各部门工作，负责计算机设备的采购、维护以及信息系统的配置和管理、负责公司文件档案的管理以及安排行政车辆的日常使用。总经理办公室下设信息中心、行政车队、档案科。

1-1.信息中心	负责计算机设备的采购和维护以及信息系统的配置和管理。
1-2.档案科	负责公司文件档案管理。
1-3.行政车队	按照总经理办公室的要求和安排接送公司重要客户及公司员工外出办事。
2.审计部	负责公司监察、内部审计工作，组织实施对公司各类管理制度、规定执行及经营管理情况的监察。
3.财务部	制定公司财务战略计划，进行会计核算、财务管理及相关内部控制工作，筹集公司运营所需资金。
4.证券部	负责公司上市融资相关事项的协调、服务工作，管理股东名册、组织协调公司股东大会、董事会的会务工作及上市后信息披露工作，负责公司与股东、证券中介机构和证券监管机构的日常联络工作。
5.仓管科	负责物料、产品的仓库管理工作。
6.销售部	负责进行市场调研并制定公司产品销售计划、负责产品在国内外市场的销售及售后服务工作、负责产品的宣传策划工作。
7.采购部	制订、组织、协调公司或所属部门的采购计划，负责生产所需原辅材料的采购及供应商管理工作，负责采购信息的收集与分析。
8.技术部	全面主持公司技术管理工作，制定专利技术年度申请计划，组织实施专利技术保护措施，推广新技术的应用
9.研发中心	制定公司的技术开发项目和发展目标，负责新产品研究开发工作
10.品质保证部	组织编写质量管理体系程序文件，负责产品检验，进行质量跟踪，推广落实质量管理体系，负责组织负责质量管理体系内部审核
11.人力资源部	负责公司员工招聘、培训、绩效考核工作，负责制定完善各类管理流程、岗位职责、规章制度，根据公司的发展战略制定相应的人才开发计划
12.管理部	负责公司厂房管理、宿舍管理、设备管理以及安全生产、消防、环境保护、厂区安全保卫等其他后勤管理工作。管理部下设行政科、保卫科、安全科
12-1.行政科	负责公司厂房、宿舍、设备以及运输车辆等基础设施的配置和管理等
12-2.安全科	负责公司安全生产相关事项
12-3.保卫科	负责公司厂区及宿舍的安全保卫工作
13.运输车队	根据销售和采购部门的安排，负责运输货物、原材料以及车辆的维修和保养工作
14.事业部	负责制定生产计划并安排实施产品的具体生产制造
14-1.干压异方性磁材事业部	生产制造干压异方性磁材产品
14-2.湿压异方性磁材事业一部	生产制造湿压异方性磁材产品
14-3.湿压异方性磁材事业二部	生产制造湿压异方性磁材产品
14-4.湿压异方性磁材事业三部	生产制造湿压异方性磁材产品
14-5.湿压异方性磁材事业四部	生产制造湿压异方性磁材产品

14-6.橡胶磁材事业部	生产制造橡胶磁材产品
14-7.等方性磁材事业部	生产制造等方性磁材产品
14-8.钽铁硼磁材事业部	生产制造钽铁硼磁材产品

九、发行人分公司的基本情况

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司的分公司情况如下：

因生产管理需要，新化县江新磁铁有限公司于 2008 年 2 月 25 日成立江新分公司，负责人为叶健华，经营地址为新化县桑梓镇沿河村，经营范围为铁氧体磁性材料及元器件的制造、加工、销售。

十、发行人子公司的基本情况

截至报告说明书签署日，本公司拥有 3 家全资子公司、4 家控股子公司，3 家参股子公司，基本情况如下：

（一）全资子公司——江门江益磁材有限公司

成立时间：2006 年 1 月 4 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

法定代表人：汪南东

注册地址：江门市金瓯路 359 号

企业注册号：440700000010793

经营范围：生产、销售：磁性材料及其器件、粉末冶金零件、机械设备（特种设备除外）、微型电机及其驱动系统、电机产品、五金制品、电子产品；提供技术咨询服务。

2006 年 1 月 4 日，江粉有限公司与自然人吴捷、王晋、钟彩娴、汪满东出资组建了江门巨田磁材有限公司，初始注册资本 100 万元，后增资至 1,000 万元。

各股东具体出资比例情况如下：

股 东	出资金额（万元）	比例
江门市粉末冶金厂有限公司	60.00	60.00%
吴 捷	22.00	22.00%

王 晋	7.00	7.00%
钟彩娴	7.00	7.00%
汪满东	4.00	4.00%
合 计	100.00	100.00%

2005年10月27日,江门北斗会计师事务所有限公司于出具了《验资报告》【江北验字(2005)第065号】,确认江门巨田磁材有限公司已经收到各股东缴纳的货币出资款。

2007年12月20日,江粉有限公司分别与吴捷、王晋、钟彩娴、汪满东签订了《股权出资转让协议》,4名自然人将其持有的江门巨田磁材有限公司40%的股权,以40万元转让给江门市粉末冶金厂有限公司。江门巨田磁材有限公司成为江门市粉末冶金厂有限公司100%控股的全资子公司。

2008年11月22日,江门巨田磁材有限公司名称变更为江门江益磁材有限公司。

2009年8月,江益磁材决定增加注册资本900万元,累计注册资本1,000万元。2009年8月30日,江门市红叶会计师事务所出具《验资报告》【江红所验字(2009)第57号】,确认江益磁材已经收到股东江粉磁材缴纳的货币出资款。

经天职国际会计师事务所有限公司审计,江门江益磁材有限公司最近一年的总资产、净资产、净利润等财务数据如下表所示:

日 期	总资产(元)	净资产(元)	净利润(元)
2010年12月31日/2010年	94,591,391.65	7,299,753.12	-1,120,656.03

江益磁材目前正在进行募投项目的基础设施建设,项目建成后主要生产湿压永磁铁氧体、干压永磁铁氧体、粘结永磁铁氧体,产品型号包括JPM-5、JPM-6、JPM-R2A、JPM-2C、JPM-2D、JPM-R2E等。

(二) 全资子公司——新化县江新磁铁有限公司

成立时间: 2000年6月12日

注册资本: 100万元

实收资本: 100万元

法定代表人: 叶健华

注册地址: 湖南省娄底市新化县上梅镇西正街125号

企业注册号：431322000001480

经营范围：制造加工销售铁氧体磁性材料及元器件

2000年6月12日，江粉有限公司和自然人叶健华出资组建了新化县江新磁铁有限公司，注册资本100万元。其中：江门市粉末冶金厂有限公司出资95万元，占注册资本的95%；叶健华出资5万元，占注册资本的5%。

各股东具体出资比例情况如下：

股 东	出资金额（万元）	比例
江门市粉末冶金厂有限公司	95.00	95.00%
叶健华	5.00	5.00%
合 计	100.00	100.00%

2000年6月8日，娄底楚才有限责任会计师事务所出具了《验资报告》【(2000)楚新验字第054号】，确认新化县江新磁铁有限公司已经收到各股东缴纳的货币出资款。

2007年12月25日，叶健华与江门巨田磁材有限公司（江益磁材前身）签订了《股权出资转让协议》，叶健华将其持有的5%的股权以原始出资额5万元转让给江门巨田磁材有限公司，新化县江新磁铁有限公司成为江门市粉末冶金厂有限公司全资子公司。

经天职国际会计师事务所有限公司审计，新化县江新磁铁有限公司最近一年的总资产、净资产、净利润等财务数据如下表所示：

日 期	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2010年12月31日/2010年	835,718.54	7,568.06	255,004.55

江新磁铁主要为母公司江粉磁材提供OEM加工服务，生产干压异方性永磁铁氧体，产品型号包括JPM-2A、JPM-2C、JPM-2D、JPM-2E等。

（三）全资子公司——江门创富投资管理有限公司

成立时间：2008年12月10日

注册资本：500万元

实收资本：500万元

法定代表人：汪南东

注册地址：江门市蓬江区龙湾路8号30办公室

企业注册号：440700000025951

经营范围：实业投资，投资管理，财务顾问，企业管理策划，商务咨询，会展会务服务（国家禁止和限制及法律行政法规规定需前置审批的项目除外）。

2008年12月10日，吴捷、方晓、周仲良、何煊壮、伍杏媛出资设立江门创富投资管理有限公司，注册资本500万元。

2008年12月5日、2009年11月12日，江门市红叶会计师事务所分别出具【江红所内验字（2008）第103号】、【江红所内验字（2009）第77号】的《验资报告》，确认创富投资已经收到股东缴纳的出资款500万元。

各股东具体出资比例情况如下：

股 东	出资金额（万元）	比例
吴 捷	320.00	64%
方 晓	50.00	10%
周仲良	50.00	10%
何煊壮	50.00	10%
伍杏媛	30.00	6%
合 计	500.00	100.00%

2011年5月7日，广东江粉磁材股份有限公司与吴捷、方晓、周仲良、何煊壮、伍杏媛签订《关于江门创富投资管理有限公司之股权转让协议》，一致同意以2011年3月31日为转让基准日，根据天职国际会计师事务所有限公司对江门创富投资管理有限公司出具的《审计报告》【天职深SJ（2011）553号】审计的净资产613.57万元，确定股权转让价格为613.57万元，该款项已于2011年5月7日支付完毕。2011年5月9日，创富投资在江门市工商行政管理局办理了股权转让的变更登记手续，从而成为广东江粉磁材股份有限公司全资子公司。

经天职国际会计师事务所有限公司审计，江门创富投资管理有限公司最近一年的总资产、净资产、净利润等财务数据如下表所示：

日 期	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2010年12月31日/2010年	14,539,504.14	6,020,424.56	578,975.33

截至招股说明书签署日，创富投资仅持有马丁电机75%股权。

（四）控股子公司——佛山市顺德区江粉霸菱磁材有限公司

成立时间：2008年7月25日

注册资本：3,600 万元

实收资本：3,600 万元

法定代表人：汪南东

注册地址：佛山市顺德区均安镇华安路 60 号 A 区

企业注册号：40681000098806

经营范围：制造、销售磁性材料及制品

2008 年 7 月 25 日，江门市粉末冶金厂有限公司与佛山市顺德区霸菱磁电有限公司出资组建了佛山市顺德区江粉霸菱磁材有限公司，初始注册资本 1,000 万元，后增资至 3,600 万元。

2008 年 7 月 10 日至 2009 年 10 月 15 日，佛山中健会计师事务所出具了五份编号为【佛中会验字（2008）0706 号】、【佛中会验字（2008）0804 号】、【佛中会验字（2008）0809 号】、【佛中会验字（2008）0913 号】和【佛中会验字（2009）1004 号】的《验资报告》，确认霸菱磁材已经收到股东缴纳的货币出资款 3,600.00 万元。

各股东具体出资比例情况如下：

股 东	出资金额（万元）	比例
广东江粉磁材股份有限公司	2,160.00	60.00%
佛山市顺德区霸菱磁电有限公司	1,440.00	40.00%
合 计	3,600.00	100.00%

经天职国际会计师事务所有限公司审计，佛山市顺德区江粉霸菱磁材有限公司最近一年的总资产、净资产、净利润等财务数据如下表所示：

日 期	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2010年12月31日/2010年	63,562,895.32	41,479,459.48	4,604,197.39

霸菱磁材主要生产干压和湿压永磁铁氧体，产品型号包括 JB-01、JB-02、JB-03、JB-04、JB-05、JB-06 等。

（五）控股子公司——江门江粉电子有限公司

成立时间：2009 年 11 月 5 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

法定代表人：汪南东

注册地址：江门市新会区古井镇慈溪蛤蚧山脚

企业注册号：440782000040455

经营范围：铁氧体磁性材料原件及其制品、电子产品的研发、生产、销售

2009年11月5日，广东江粉磁材股份有限公司与珠海市新化磁性材料有限公司珠海保税区皆和发展有限公司、余侠莹、文绍桓、张元武共同出资组建了江门江粉电子有限公司，注册资本1000万元，分两次缴足，首次出资475万元，其余款项自公司成立12个月内缴足。

具体出资安排情况如下：

单位：万元

股 东	首次出资	二次出资	合计出资	占注册资本比例
广东江粉磁材股份有限公司	300.00	300.00	600.00	60.00%
珠海市新化磁性材料有限公司	20.00	20.00	40.00	4.00%
珠海保税区皆和发展有限公司	20.00	20.00	40.00	4.00%
余侠莹	60.00	130.00	190.00	19.00%
文绍桓	65.00	45.00	110.00	11.00%
张元武	10.00	10.00	20.00	2.00%
合 计	475.00	525.00	1,000.00	100.00%

2009年10月29日，江门市红叶会计师事务所出具了《验资报告》【江红所内验字（2009）第72号】，确认江门江粉电子有限公司已经收到各股东的首次货币出资款475万元。

2010年6月30日，江门市红叶会计师事务所出具了《验资报告》【江红所内验字（2010）第55号】，确认江门江粉电子有限公司已经收到各股东的第二次货币出资款525万元。

经天职国际会计师事务所有限公司审计，江门江粉电子有限公司最近一年的总资产、净资产、净利润等财务数据如下表所示：

日 期	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2010年12月31日/2010年	15,457,997.45	10,175,165.88	189,461.21

江粉电子主要生产镍锌软磁铁氧体，产品型号包括JPL10、JPL60、JPL80等，生产的产品主要由江粉电子自产自销。

（六）控股子公司——江门江成硬质合金模具有限公司

成立时间：2009年10月19日

注册资本：200万元

实收资本：200万元

法定代表人：汪南东

注册地址：江门市江海区金瓯路4号厂房一层A区

企业注册号：440704000011473

经营范围：生产、加工、销售：模具及配件、机械零配件、机械设备（特种设备除外）、硬质合金材料及制品、金刚石材料及制品、铁氧体磁性材料元件及其制品

2009年10月19日，广东江粉磁材股份有限公司与黄群欢出资组建了江门江成硬质合金模具有限公司，注册资本200万元。

各股东具体出资比例情况如下：

股 东	出资金额（万元）	比例
广东江粉磁材股份有限公司	120.00	60.00%
黄群欢	80.00	40.00%
合 计	200.00	100.00%

2009年10月14日，江门市红叶会计师事务所出具了《验资报告》【江红所内验字（2009）第68号】，确认江门江成硬质合金模具有限公司已经收到各股东缴纳的货币出资款。

经天职国际会计师事务所有限公司审计，江门江成硬质合金模具有限公司最近一年的总资产、净资产、净利润等财务数据如下表所示：

日 期	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2010年12月31日/2010年	6,193,970.45	3,273,336.77	1,276,823.19

为了减少模具制造时间、缩短生产流程、提高生产效率，本公司决定成立江成模具，主要生产用于干压异方性和湿压异方性永磁铁氧体制造的高档模具，产品型号包括W91、W92、W93、W133、W134、W209、W582、W006、W019、W025、W667等，产品主要供应江粉磁材和其他外部厂商。

（七）控股子公司——江门安磁电子有限公司

成立时间：2006年6月28日

注册资本：300万美元

实收资本：300万美元

法定代表人：汪南东

注册地址：江门市高新区新兴路88号

公司类型：有限责任公司（中外合资）

企业注册号：440700400024251

经营范围：新型电子元器件、电力电子器件用磁性产品的开发、生产经营和售后服务

为了抓住锰锌软磁铁氧体行业快速发展的有利时机，公司决定将锰锌软磁铁氧体业务独立运作，以便能够集中技术力量加快研发新产品，提升公司在软磁行业内的地位。公司基于自身生产、研发方面优势以及合作外方市场开发、原材料供应方面优势，设立了控股子公司安磁电子。

2006年6月28日，江粉有限公司、安磁电业有限公司、邱贤德（台湾）和日本JFE化学株式会社出资组建了江门安磁电子有限公司，注册资本300万美元。

各股东具体出资比例情况如下：

股 东	出资金额（万美元）	比例
江门市粉末冶金厂有限公司	147.00	49.00%
安磁电业有限公司	67.50	22.50%
邱贤德	60.00	20.00%
JFE化学株式会社	25.50	8.50%
合 计	300.00	100.00%

2006年11月15日，江门市江源会计师事务所有限公司出具了《验资报告》【江源所外验字（2006）75号】，确认江门安磁电子有限公司已经收到股东缴纳的货币出资款。

2007年5月12日，邱贤德与香港安磁电业有限公司签订《股权转让协议》，邱贤德将其持有的10.83%股份，以32.5万美元转让给香港安磁电业有限公司。

2008年10月28日，安磁电业有限公司将其持有的9.83%股份，以29.50万美元转让给邱贤德，将持有的21.5%股份以64.50万美元转让给何冠贤（香港）；持有的2%股份以6万美元转让给广东江粉磁材股份有限公司。

上述两次转让后，各股东具体出资比例情况如下：

股 东	出资金额（万美元）	比例
广东江粉磁材股份有限公司	153.00	51.00%
何冠贤	64.50	21.50%
邱贤德	57.00	19.00%
JFE 化学株式会社	25.50	8.50%
合 计	300.00	100.00%

经天职国际会计师事务所有限公司审计，江门安磁电子有限公司最近一年的总资产、净资产、净利润等财务数据如下表所示：

日 期	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2010年12月31日/2010年	200,763,865.10	111,320,359.80	45,875,225.17

安磁电子主要生产锰锌软磁铁氧体，产品型号包括 JPP-44、JPP-44A、JPP-5、JPH-10F 等，生产的产品由安磁电子自产自销，主要销售市场为中国国内非日资工厂、中国香港及台湾地区。

（八）参股子公司——江门杰富意磁性材有限公司

成立时间：2004 年 4 月 15 日

注册资本：45,000 万日元

实收资本：45,000 万日元

法定代表人：滨上和久

注册地址：江门市新会区双水镇岛桥工业区

公司类型：有限责任公司（中外合资）

企业注册号：440700400000651

经营范围：电子行业元器件专用材料磁性产品的生产、销售和售后服务

2004 年 4 月 15 日，JFE 化学株式会社与江门市粉末冶金厂有限公司出资组建了江门杰富意磁性材有限公司，注册资本 45,000 万日元。各股东具体出资比例情况如下：

股 东	出资金额（万日元）	比例
JFE 化学株式会社	30,000.00	66.67%
江门市粉末冶金厂有限公司	15,000.00	33.33%
合 计	45,000.00	100.00%

2004 年 6 月 1 日，广州市德诚会计师事务所出具了《验资报告》【德诚验字（2004）第 0010 号】，确认江门杰富意磁性材有限公司已经收到各股东缴纳

的货币出资款。

经天职国际会计师事务所有限公司审计，江门杰富意磁性材有限公司最近一年的总资产、净资产、净利润等财务数据如下表所示：

日 期	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2010年12月31日/2010年	155,448,221.07	121,053,999.40	45,773,572.11

杰富意磁材主要生产锰锌软磁铁氧体，产品型号包括 MB1、MB3、MB4、MB1H、MBT1、MA055、MA070、MA085、MA100 等，主要销售市场为日本本土及中国国内日资工厂。

日本 JFE 化学株式会社成立于 2003 年 4 月，主要从事化学和无机材料的研发、生产和销售，系日本 JFE 钢铁株式会社 100%控股子公司。日本 JFE 钢铁株式会社是原川崎制铁公司和 NKK 公司合并而成的日本第二大、全球第四大的钢铁公司，生产基地包括两个世界级综合性钢厂，东日本制铁所具有年产 800 万吨粗钢生产能力，西日本制铁所具有年产 1,800 万吨钢生产能力，拥有高张力钢板、表面处理钢板、不锈钢、电磁钢板、钢管、线棒材、铁粉以及树脂复合材料等多种先进生产技术，2010 年美国《财富》杂志全球 500 强企业排第 253 位。

（九）参股子公司——东睦（江门）粉末冶金有限公司

成立时间：2004 年 10 月 26 日

注册资本：350 万美元

实收资本：350 万美元

法定代表人：曹阳

注册地址：江门市宏达路 9 号

公司类型：有限责任公司（中外合资）

企业注册号：440700400021036

经营范围：生产经营各类企业、摩托车、家电、电动工具方面的粉末冶金制品；各类新金属材料制品的生产经营和研制；汽车、摩托车模具设计与制造。

2004 年 10 月 26 日，东睦新材料集团股份有限公司、阿法森工业有限公司、江门市粉末冶金厂有限公司共同出资组建了东睦（江门）粉末冶金有限公司，初始注册资本 250 万美元。各股东具体出资比例情况如下：

股 东	出资金额（万美元）	比例
东睦新材料集团股份有限公司	150.00	60.00%
阿法森工业有限公司	62.50	25.00%
江门市粉末冶金厂有限公司	37.50	15.00%
合 计	250.00	100.00%

江门北斗会计师事务所有限公司出具了《验资报告》【江北外验字（2004）第 060 号】，确认东睦（江门）粉末冶金有限公司已经收到各股东缴纳的货币出资款。

2010 年 6 月 24 日，东睦新材料集团股份有限公司、阿法森工业有限公司、广东江粉磁材股份有限公司增资 100 万美元，注册资本增加至 350 万美元。各股东具体出资比例情况如下：

股 东	出资金额（万美元）	比例
东睦新材料集团股份有限公司	210.00	60.00%
阿法森工业有限公司	87.50	25.00%
广东江粉磁材股份有限公司	52.50	15.00%
合 计	350.00	100.00%

江门市英翔会计师事务所有限公司出具了【英翔会外验（2009）第 021 号】和【英翔会外验（2010）第 019 号】《验资报告》，确认东睦（江门）粉末冶金有限公司已经收到各股东缴纳的货币增资款。

东睦（江门）粉末冶金有限公司最近一年的总资产、净资产、净利润等财务数据如下表所示：

日 期	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2010年12月31日/2010年	64,827,675.73	33,322,737.01	4,162,572.48

注：2010 年财务数据业经天健会计师事务所有限公司审计

东睦（江门）粉末冶金有限公司主要生产粉末冶金制品，产品包括家用空调压缩机法兰零件、含油轴承、铁基、铜基、铁铜基等。

（十）参股子公司——江门市江海区汇通小额贷款股份有限公司

成立时间：2009 年 4 月 28 日

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

法定代表人：汪南东

注册地址：江门市江海区滘头五星村 15 号之五

企业注册号：440700000029075

经营范围：办理各项小额贷款；其他经批准的业务。

2009 年 4 月 28 日，广东江粉磁材股份有限公司、江门市科恒实业股份有限公司等股东发起设立江门市江海区汇通小额贷款股份有限公司，注册资本 5,000 万元。各股东具体出资比例情况如下：

股 东	出资金额（万元）	比例
广东江粉磁材股份有限公司	750.00	15.00%
江门市科恒实业股份有限公司	500.00	10.00%
郑连荣	500.00	10.00%
董承恩	500.00	10.00%
钱伏雷	500.00	10.00%
林小冬	500.00	10.00%
刘妙娟	400.00	8.00%
田吉平	300.00	6.00%
崔 广	250.00	5.00%
高德辉	200.00	4.00%
陈宇华	200.00	4.00%
余锡恩	200.00	4.00%
魏星群	100.00	2.00%
游绍民	100.00	2.00%
合 计	5,000.00	100.00%

2009 年 4 月 7 日，江门市红叶会计师事务所出具了《验资报告》【江红所内验字（2009）第 18 号】，确认江门市江海区汇通小额贷款股份有限公司已经收到各股东缴纳的货币出资款。

经天职国际会计师事务所有限公司审计，江门市江海区汇通小额贷款股份有限公司最近一年的总资产、净资产、净利润等财务数据如下表所示：

日 期	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2010年12月31日/2010年	52,993,105.39	52,272,748.59	3,654,970.55

十一、发行人境外资产情况

为了拓展海外客户，为客户提供良好的售后服务，完善服务体系，2009 年 4 月 13 日，江门安磁电子有限公司分别与何冠贤（香港籍）和邝彩凤（香港籍）签订《股份转让协议书》，以 24,294.67 和 245.01 港元收购其分别持有的安磁电

业有限公司 99%和 1%的股权，安磁电业有限公司成为江门安磁电子有限公司的全资子公司。

2009 年 5 月 7 日，国家外汇管理局江门市中心支局出具【江人汇复(2009)5 号】文，确认完成对收购安磁电业股权外汇资金来源的审查；商务部于 2009 年 6 月 11 日颁发了《企业境外投资证书》【商境外投资证第 4400200900029 号】；2009 年 11 月转让手续办理完毕。

安磁电业注册资本为港币 1 万元，经营范围为新型电子元器件、电力电子器件磁性产品的销售和售后服务。

经天职国际会计师事务所有限公司审计，安磁电业最近一年的总资产、净资产、净利润情况如下：

单位：万元

项 目	总资产	净资产	净利润
2010年12月31日/2010年	930.79	88.49	-80.16

十二、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

本公司由江门市粉末冶金厂有限公司整体变更设立而来，目前公司共有股东 15 名，其中自然人 12 名和法人股东 3 名。

汪南东为本公司的控股股东及实际控制人，其直接持有本公司 12,325.86 万股股份，占本次发行前公司总股本的 51.72%。截至本招股书签署日止，该股份不存在被质押或其它有争议的情形。

（一）控股股东和实际控制人基本情况

汪南东，1953 年生，中国国籍，现任公司董事长、总经理，同时担任江门江益磁材有限公司执行董事、江门安磁电子有限公司董事长、江门江粉电子有限公司董事长、江门江成硬质合金模具有限公司董事长、佛山市顺德区江粉霸菱磁材有限公司董事长、江门市江海区汇通小额贷款股份有限公司董事长、江门杰富意磁性材有限公司副董事长、江门创富投资管理有限公司执行董事兼经理等。

(二) 持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况

除汪南东外，公司还有 3 位股东持有本次发行前 5%以上股份，基本情况如下：

深圳市平安创新资本投资有限公司，成立于 1992 年 11 月 24 日，注册资本和实收资本均为 400,000 万元，注册地为深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三楼，法定代表人童恺。经营范围：投资兴办各类实业（具体项目另行申报）；企业管理咨询、经济信息咨询（不含法律、行政法规、国务院决定禁止及规定需审批的项目）。平安信托有限责任公司持有平安投资 100%的股权。

平安投资 2010 年总资产、净资产、净利润如下：

日期	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2010年12月31日/2010年	11,061,959,442	4,506,242,742	183,603,204

注：2010 年财务数据业经安永华明会计师事务所审计

吴捷，男，1959 年生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：44070119591028****，住所：广东省江门市，大专学历，现任公司副董事长、副总经理、研发中心主任、品质保证部经理、江门江成硬质合金模具有限公司副董事长、江门江粉电子有限公司副董事长、江门安磁电子有限公司董事。

吕兆民，男，1960 年生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：44070119601220****，住所：广东省江门市，大学学历，现任公司材料开发总工程师。

(三) 其他发起人基本情况

江门龙信投资管理有限公司，成立于 2008 年 5 月 9 日，注册资本和实收资本均为 1,843.58 万元，注册地为江门市西环路 65 号楼办公楼首层。经营范围：事业投资、投资管理、资产委托管理、财务顾问、企业管理策划、商务咨询、会展服务；销售建筑材料、日用百货、计算机软硬件、文化用品。股东方晓、秦长清、詹振华、陈婉琼、蓝伟文、林小荧、刘红霞、尹鸿光、孙建彬、陈甜顺等 10 位股东以现金出资 1,843.58 万元，各股东具体出资比例情况如下：

单位：万元

序号	姓名	出资额	持股比例
1	方晓	960.00	52.07%
2	秦长清	752.96	40.84%

3	詹振华	32.00	1.74%
4	陈婉琼	28.80	1.56%
5	蓝伟文	24.64	1.34%
6	林小荧	18.30	0.99%
7	刘红霞	15.84	0.86%
8	尹鸿光	7.68	0.42%
9	孙建彬	2.24	0.12%
10	陈甜顺	1.12	0.06%
	合计	1,843.58	100.00%

江门龙信投资管理有限公司最近一年的总资产、净资产、净利润如下：

日期	总资产(元)	净资产(元)	净利润(元)
2010年12月31日/2010年	18,998,257.60	18,998,257.60	568,096.38

注：2010年数据业经江门市红叶会计师事务所审计

伍杏媛，女，1961年生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：44070119610726****，住所：广东省江门市；

叶健华，男，1968年生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：44070119681026****，住所：广东省江门市；

莫如敬，男，1965年生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：43010419650916****，住所：广东省江门市；

高雯，女，1970年生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：43030319700210****，住所：广东省中山市；

钟彩娴，女，1967年生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：44070119670221****，住所：广东省江门市；

黄耀祥，男，1937年生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：44070119371003****，住所：广东省江门市；

陈宇华，男，1965年生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：44070119650110****，住所：广东省江门市；

范耀纪，男，1970年生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：44062319700806****，住所：广东省佛山市；

黄秀芬，女，1967年生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：

44070119670220****，住所：广东省江门市。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

本公司控股股东和实际控制人汪南东，除控股本公司外，无其他对外经营性投资。

十三、发行人股本情况

（一）本次发行情况

本次发行前公司总股本为 23,830 万股，本次拟发行人民币普通股 7,950 万股，占发行后公司总股本的 25.02%。

（二）前十名股东基本情况

截至本招股说明书签署日，公司前十名股东情况如下：

股东名称	金额（万元）	持股比例
汪南东	12,325.86	51.72%
深圳市平安创新资本投资有限公司	4,000.00	16.78%
吴捷	1,745.68	7.32%
吕兆民	1,197.80	5.03%
江门龙信投资管理有限公司	1,152.24	4.84%
深圳市和泰成长创业投资有限责任公司	800.00	3.36%
陈宇华	730.00	3.06%
伍杏媛	676.62	2.84%
叶健华	315.30	1.32%
莫如敬	237.50	1.00%
总计	23,181.00	97.27%

（三）公司前十名自然人股东及其在公司的任职情况

截至本招股说明书签署日，公司前十名自然人股东在公司及子公司的任职情况如下：

股东名称	金额（万元）	持股比例	在公司任职情况
汪南东	12,325.86	51.72%	董事长、总经理
吴捷	1,745.68	7.32%	副董事长、副总经理
吕兆民	1,197.80	5.03%	董事、材料开发总工程师
陈宇华	730.00	3.06%	-
伍杏媛	676.62	2.84%	董事、财务部经理
叶健华	315.30	1.32%	董事、总经理助理
莫如敬	237.50	1.00%	等方性磁材事业部经理
高雯	200.00	0.84%	-

钟彩娴	144.80	0.61%	董事、人力资源部经理
黄耀祥	132.70	0.56%	-

(四) 发行人股本结构中无国有股份、外资股份和战略投资者持有股份

(五) 发行人最近一年新增股东情况

1、增资扩股的基本情况

2010年4月27日，经公司2010年第一次临时股东大会决议，深圳市平安创新资本投资有限公司、深圳市和泰成长创业投资有限责任公司对公司进行增资，其中平安投资认购4,000万股，和泰成长认购800万股，共计4,800万股。每股面值人民币1元，每股认购价格人民币2.5元，本次增资后公司注册资本增加为23,830万元。

2010年5月6日，天职国际会计师事务所有限公司出具了《验资报告》【天职深核字（2010）412号】，确认公司已收到平安投资、和泰成长缴纳的以货币出资的新增注册资本合计人民币4,800万元。2010年5月20日，公司完成了此次增资扩股的工商变更登记。

2、平安投资、和泰成长的基本情况

(1) 深圳市平安创新资本投资有限公司

详见本节之“十二、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“(二) 持有发行人5%以上股份的主要股东基本情况”。

(2) 深圳市和泰成长创业投资有限责任公司

深圳市和泰成长创业投资有限责任公司，成立于2009年4月28日，注册资本和实收资本均为13,600万元，由40名自然人共同出资设立，其经营范围为：创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。各股东具体出资比例情况如下：

单位：万元

序号	姓名	身份证号	出资额	持股比例	最近五年任职情况
1	李俞霖	15030419730121****	600.00	4.41%	2006年至今，广东诺科冷暖设备有限公司总经理。

2	钱芳	44030119591030****	500.00	3.68%	2006年-2007年,深圳市新光联合制药有限公司总经理;2008年至今,深圳市康宇医药技术开发有限公司合伙人。
3	万静	36010319670408****	500.00	3.68%	2006年至今,江西常明实业有限公司财务主管。
4	周晓兰	37020219650417****	500.00	3.68%	2006年-2008年,北京八方艺源贸易有限责任公司青岛分公司总经理;2008年至今,北京和美汉艺贸易有限责任公司青岛办事处负责人。
5	石义海	36042219680911****	500.00	3.68%	2006年至今,深圳市泰吉通讯设备有限公司经理。
6	庞晓炜	33262519791202****	500.00	3.68%	2006年至今,广州市吉峰贸易有限公司总经理。
7	邓培星	44052219631020****	480.00	3.53%	2006年至今,深圳市兴日生实业有限公司监事。
8	叶新年	35058319641230****	400.00	2.94%	2006年至今,福建新新集团董事长。
9	卢燕宁	44030619620920****	360.00	2.65%	2006年,威虎集团股东、董事及下属公司深圳惠格浩电子有限公司副总经理;2007年至今,江苏万水房地产开发有限公司副总经理。
10	吴铮	33010470101****	350.00	2.57%	2006年至今,杭州电通线路器材有限公司总经理。
11	韩梅	12010419640107****	320.00	2.35%	2006年至今,深圳市扬名广告有限公司总经理。
12	毛越明	31022419640217****	310.00	2.28%	2006年至今,深圳市爱力华实业有限公司董事长。
13	洪占军	44082419758510****	300.00	2.21%	2006年至今,深圳市百得力电子有限公司董事长。
14	陈秀丽	44152219760715****	300.00	2.21%	2006年至今,深圳市金顺渠贸易有限公司总经理。
15	陈浩杰	44052019700228****	300.00	2.21%	2006年至今,深圳市高特威实业有限公司总经理。
16	温小军	42010619700106****	300.00	2.21%	2006年至今,澳大利亚中利有限公司业务经理。
17	姜维娜	44030119581129****	300.00	2.21%	2006年至今,深圳慢性病防治院检验科主管技师。
18	敖小胡	36010219731220****	300.00	2.21%	2005年至今,佛山南海区西莱克空调设备有限公司总经理。
19	严英	51082219720808****	300.00	2.21%	无业。
20	姚宏春	35050019660123****	300.00	2.21%	2006年至今,伟士杰(泉州)箱包制品有限公司总经理。
21	闻军	31011019670519****	300.00	2.21%	2006年至2009年,东方证券股份有限公司经纪业务总部;2010年至今,捷盛投资中国有限公司总经理。
22	朱晨	31022770041****	300.00	2.21%	2006年至今,上海银泰建设监理咨询有限公司。
23	韩瑛	32012519671230****	300.00	2.21%	2006年至今,深圳市冠恒通进出口贸易有限公司财务总监。
24	苏骞	51010619720823****	300.00	2.21%	2006年至今,深圳市奥美特科技公司总经理。
25	徐彬	36230119680728****	300.00	2.21%	2006年-2008年,大成基金管理有限公司基金经理;2008年-2009年,无业;2010

					年至今，北京和君咨询有限公司合伙人。
26	尹宇明	440104196 40419****	300.00	2.21%	2006年-2008年，广州市华宇航五金机电有限公司经理；2008年至今，广州市华程机电设备有限公司经理。
27	刘东宏	440301196 30622****	300.00	2.21%	2006年至今，深圳市创远实业有限公司法人。
28	孙林	440301196 90822****	300.00	2.21%	2006年至今，深圳市金斯泰投资发展有限公司董事。
29	王宏伟	610103196 71110****	300.00	2.21%	2006年至今，上海海航亚通国际贸易有限公司总经理。
30	谭玲	430123197 30505****	300.00	2.21%	2006年至今，湖南德荣工贸有限公司总经理。
31	凌俊杰	330124197 70731****	300.00	2.21%	2006年-2009年，东方证券股份有限公司理财顾问；2009年至今，无业。
32	吴添画	330106196 10324****	300.00	2.21%	2006年至今，杭州中晶电子科技有限公司。
33	柳阳	330719197 30821****	300.00	2.21%	2006年至今，恒生电子股份有限公司资产运营总监。
34	李宏	310104196 70607****	300.00	2.21%	2006年至今，杭州协程实业有限公司执行董事兼总经理。
35	赵全平	360111196 20513****	300.00	2.21%	2006年至今，国家开发银行深圳分行处长。
36	盛宏	3101061970 0730****	300.00	2.21%	2006年-2007年，上海工业外贸通信公司总经理；2007年至今，上海意桥网络通信有限公司董事长。
37	胡阴生	320106194 31111****	300.00	2.21%	2006年-2009年，深圳市锦龙通信技术有限公司；2009年至今，退休。
38	周奕晖	430104196 70607****	300.00	2.21%	2006年-2007年，民生银行广州分行信贷业务员；2008年至今，自由职业。
39	龙凤鸣	420601194 81112****	300.00	2.21%	2006年至今，退休。
40	凌冬兰	440301195 60911****	180.00	1.32%	2006年至今，退休。
合计		--	13,600	100.00%	--

3、增资扩股的背景及定价依据

平安投资是中国平安保险（集团）股份有限公司旗下的专业股权投资机构，主要投资具有成长性的各行业龙头企业。和泰成长是以股权投资为主业的年轻企业，主要投资有高成长潜质、良好发展前景的优质企业。公司作为磁性材料龙头生产商，成长性和发展前景得到了平安投资及和泰成长的肯定。公司为了优化股权结构，改善公司治理水平，进一步扩大生产规模，提升公司综合竞争力，公司管理层和股东经充分讨论和论证后，决定引入平安投资、和泰成长作为机构投资者。

本次增资价格的制定依据为：增资价格（元/股）=每股收益（2009年）×市盈率，公司2009年度每股收益为0.27元，经公司与增资股东协商确定增资价格

为 2.5 元/股，对应市盈率约为 9.26 倍。

4、平安投资、和泰成长与发行人、发行人股东、实际控制人、董事、监事及高管人员的关联关系

平安投资及其股东、董事、高管人员与公司其他股东、实际控制人、董事、监事、高管人员、保荐代表人、保荐人之间不存在关联关系，平安投资持有的公司股份不存在委托持股或信托持股的情形。

国信证券为和泰成长的投资顾问，除此以外，和泰成长及其股东、董事、高管人员与公司及其股东、实际控制人、董事、监事、高管人员、保荐代表人、保荐人之间不存在关联关系，和泰成长持有的公司股份不存在委托持股或信托持股的情形。

国信证券制订了切实可行的业务管理规范，项目的审核主要通过项目组所在的业务部门审核、投资银行事业部审核、内核小组审核和投资银行委员会审核等。在上述审核过程中的机构、人员与和泰成长完全独立，不受和泰成长及其股东、董事、监事和高级管理人员的任何影响。

发行人律师核查后认为：（1）和泰成长除了持有发行人 800 万股股份外，与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员，与国信证券及其他中介机构及其负责人、经办人员之间不存在关联关系，不存在委托持股或代持股的情形；国信证券作为发行人本次发行的保荐机构与同时担任和泰成长的财务顾问不存在利益冲突，不会影响国信证券作为发行人保荐机构的独立性，符合证监会《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条、第五条的规定；（2）和泰成长的股东、高管不存在代持股份和信托持股的情况，与发行人其余股东、董事、监事、高管不存在关联关系，与本次发行中介机构负责人及签字人员不存在关联关系；（3）中国平安保险（集团）股份有限公司下属公司员工傅丰国为发行人董事、王冬生为发行人监事，除此以外，深圳市平安创新资本投资有限公司与发行人其余股东、董事、监事、高管不存在关联关系，不存在代持股份和信托持股的情况，与本次发行中介机构负责人及签字人员不存在关联关系。

保荐机构核查后认为：（1）从和泰成长与国信证券的合作关系以及投资决策

流程来看，和泰成长的投资决定是其自身专业判断和真实意愿的表达，国信证券的保荐项目决策过程中的机构、人员与和泰成长完全独立，不受和泰成长及其股东、董事、监事和高级管理人员的任何影响，和泰成长与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员，与国信证券及其他中介机构及其负责人、经办人员之间不存在关联关系，不存在委托持股等代持情形。国信证券作为发行人本次发行的保荐机构和和泰成长的财务顾问不存在利益冲突，不影响国信证券作为发行人本次发行的保荐机构的独立性，符合中国证监会《证券发行上市保荐业务管理办法》第四条、第五条的规定；（2）和泰成长的股东、高管不存在代持股份和信托持股的情况，与发行人其余股东、董事、监事、高管不存在关联关系，与本次发行中介机构负责人及签字人员不存在关联关系；（3）中国平安保险（集团）股份有限公司下属公司员工傅丰国为发行人董事、王冬生为发行人监事，除此以外，深圳市平安创新资本投资有限公司与发行人其余股东、董事、监事、高管不存在关联关系，不存在代持股份和信托持股的情况，与本次发行中介机构负责人及签字人员不存在关联关系。

5、新增法人股东对公司未来经营的影响

本次公司引入平安投资、和泰成长作为新增法人股东，提高了公司的资金实力，降低了资产负债率，改善了公司的财务结构。平安投资、和泰成长作为财务投资者不会改变公司未来的发展战略和经营方向，可以改善公司的股权结构，提高公司治理及管理水平，进一步规范企业运作。

（六）本次发行前各股东间的关联关系

公司本次发行前，股东之间不存在关联关系。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人汪南东承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东吴捷、吕兆民、江门龙信投资管理有限公司、深圳市和泰成长创业投资有限责任公司、黄耀祥、伍杏媛、叶健华、莫如敬、钟彩娴、黄秀芬分别承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司

股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东深圳市平安创新资本投资有限公司承诺：自完成增资入股公司的工商变更登记之日（2010年5月20日）起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东陈宇华、高雯、范耀纪分别承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司全体董事、监事和高级管理人员分别承诺：在其前述承诺期限届满后的任职期内，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

十四、发行人未发行过内部职工股

十五、职工委托出资及清理规范

（一）通过工会委托出资

1994年，江门市粉末冶金厂经江门市体制改革办公室【江改（1994）12号】及【江改（1994）18号】文批准，整体改制为江门市粉末冶金厂有限公司。有限公司的注册资本为1,445.78万元，其中7名自然人股东直接出资127.40万元，占8.81%；公司工会出资1,318.38万元，占91.19%。

公司工会的出资为公司533名职工个人出资，由公司职工委托公司工会代为出资。具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	个人实际出资数	接受委托出资数	合计数
1	汪南东	32.40	-	32.40
2	吴捷	23.60	-	23.60
3	黄耀祥	15.20	-	15.20
4	吕兆民	19.80	-	19.80
5	黄福庆	6.80	-	6.80
6	吕焕忠	13.40	-	13.40
7	廖超源	16.20	-	16.20
8	公司工会	-	1,318.38	1,318.38
	合计	127.4	1,318.38	1,445.78

经过1998年及2001年增资后，有限公司股本增加到4,864.98万元，其中

20 名自然人股东出资 1,332.5 万股，占 27.39%；公司工会出资 3,532.48 万股，占 72.61%。公司工会出资包含职工个人出资 2,909.23 万元，企业职工集体资产及职工保险基金资产 623.25 万元。

2002 年，经江经贸企改（2002）38 号以及江资委办（2002）194 号文批准，企业职工集体资产及职工保险基金资产具体量化分配到公司 533 名职工个人。量化完成后，该部分 623.25 万元出资，由公司 533 名职工直接委托公司工会代持。

2002 年 9 月，533 名公司职工将其通过工会代持的股份以名义转让的方式委托给 20 名自然人股东代为持有。同时经股东会决议，公司职工通过 20 名自然人股东对有限公司进行增资，注册资本从 4,864.98 万元增到 5,724.98 万元。职工委托情况如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	个人实际出资数	接受委托出资数	合计数
1	汪南东	521.85	726.25	1,248.10
2	黄耀祥	117.30	173.50	290.80
3	吴捷	259.30	526.70	786.00
4	吕兆民	135.80	369.10	504.90
5	黄福庆	81.30	139.00	220.30
6	吕焕忠	104.70	160.30	265.00
7	廖超源	174.10	294.40	468.50
8	伍杏媛	67.40	122.15	189.55
9	凌细基	49.00	26.70	75.70
10	叶健华	45.40	43.10	88.50
11	邹启林	103.00	148.60	251.60
12	李永坚	74.60	126.40	201.00
13	苏荣耀	79.20	33.90	113.10
14	伍振能	64.10	57.30	121.40
15	梁务华	68.50	151.40	219.90
16	叶牛	62.30	99.03	161.33
17	林炳卓	55.70	99.10	154.80
18	袁宏康	47.20	36.70	83.90
19	黄炳亮	53.15	87.35	140.50
20	林锦章	51.80	88.30	140.10
	合计	2,215.70	3,509.28	5,724.98

（二）通过自然人股东委托出资

通过转让的方式，工会委托出资退出，有限公司 2002 年至 2007 年期间形成了委托自然人股东出资的情形。为了进一步作大作强公司磁性材料业务，扩大公司规模，有限公司 2003 年至 2007 年期间进行了 5 次增资，股本增加到 12,954.85

万元。

在 2002 年至 2007 年期间，委托出资的职工人数有所增加，截至 2007 年对职工委托出资清理前，公司共有 892 名职工委托 20 名自然人出资，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	个人实际出资数	接受委托出资数	合计数
1	汪南东	1,385.90	3,978.00	5,363.90
2	黄耀祥	117.30	312.80	430.10
3	吴捷	364.80	1,086.64	1,451.44
4	吕兆民	389.92	568.58	958.50
5	黄福庆	99.84	204.43	304.27
6	吕焕忠	105.04	317.16	422.20
7	廖超源	187.20	450.90	638.10
8	伍杏媛	156.48	186.52	343.00
9	凌细基	70.24	21.36	91.60
10	叶健华	82.80	186.40	269.20
11	邹启林	165.04	225.56	390.60
12	李永坚	74.60	217.90	292.50
13	苏荣耀	94.32	128.68	223.00
14	伍振能	89.60	132.80	222.40
15	梁务华	154.00	299.10	453.10
16	叶牛	116.08	136.72	252.80
17	林炳卓	87.52	144.72	232.24
18	袁宏康	142.20	0.00	142.20
19	黄炳亮	70.88	162.52	233.40
20	林锦章	51.80	188.50	240.30
	合计	4,005.56	8,949.29	12,954.85

（三）职工委托持股的运作情况

委托出资的职工与接受委托的自然人股东之间实质上是一种民事委托关系，即委托人将资金委托给受托人，以受托人的名义投资于公司，由此获得的资金收益由委托人享有。职工委托出资时，公司给其开具现金投资股收据，同时公司内部制作了委托投资统计登记表，该等委托投资未到有关工商行政管理部门登记备案。职工委托投资从形成到清理规范之间所召开的股东会，均由工商登记的股东依法履行股东职责。

公司现有股东和董事会出具声明，承诺不存在因职工委托投资而发生纠纷的情况。

（四）职工委托持股的清理

1、委托投资的清理过程

为建立产权清晰、权责明确、科学管理、运作规范的现代企业制度，增强公司的稳定性和抗风险能力，为保护股东的合法利益，依据《公司法》等相关法律法规要求，江粉有限公司决定以 8 名公司核心管理人员为受让对象，接受 892 名职工的委托投资转让，从而彻底清理和规范上述职工委托投资行为。

2007年8月至12月，上述892名职工与8名公司核心管理人员签署《信托或（及）出资权益转让协议书》，将委托的全部投资转让给8名公司核心管理人员。同时，黄福庆、吕焕忠等14名原自然人股东与8名公司核心管理人员签署《信托或（及）出资权益转让协议书》，将其实际持有的出资转让给8名核心管理人员。转让价格参照公司2007年6月30日每股净资产值1.49元，确定转让价格为2元/股。双方协议确认：本次转让完成后，转让方在公司不再有出资；如果公司在任何时候公开发行人民币A股或在境外发行股票成功，转让方不得向受让方或公司主张任何权益；协议自双方签字后生效。

广东省江门市公证处对 892 名委托出资的职工、14 名原自然人股东与 8 名公司核心管理人员之间签署的《信托或（及）出资权益转让协议书》分别进行了公证。

为了完善工商变更登记、理清股权，原在册股东与 8 名核心管理人员按照上述股权清理情况相应签订了股权转让协议，详细情况请见本节之“四、发行人股本结构的形成及变化情况”之“10、2008 年股权转让”。2008 年 1 月 22 日，上述股权变更在工商行政管理部门进行了变更登记。

发行人全体股东出具承诺函，声明不存在代任何第三人间接持有广东江粉磁材股份有限公司股份的情况，并承诺对本声明的真实性承担全部法律责任。

2、关于清理委托持股时股权转让定价的依据和合理性

本次清理委托持股转让定价参照公司 2007 年 6 月 30 日净资产 1.49 元/股，确定转让价格为 2 元/股。委托出资人初始出资成本为 1 元/股，经计算，委托投资人的转让价格相对于其初始委托投资额溢价 100%。

公司独立董事对此出具了《关于内部职工委托投资转让价格公允性及委托人利益维护情况的意见》，认为“委托投资转让价格公允，转让程序合规、恰当，不存在委托人利益受损情况。”

3、股权转让价款已全部支付完毕

截至 2008 年 3 月 31 日，所有款项已支付完毕。892 名职工向公司交还其现金投资股收据。

关于上述委托投资清理情况，8 名自然人股东出具了《关于职工委托投资转让价款清偿完毕的声明与承诺》，说明截至 2008 年 3 月 31 日，已将接受职工委托投资的转让价款全部清偿完毕。8 名自然人受让职工股支付的资金来源均为自筹，包括自有资金和向亲属、朋友借款取得，不存在挪用公司资金、通过公司融资或以资产或产权为其借款提供担保等行为。

公司独立董事出具了《关于内部职工委托投资转让价格公允性及委托人利益维护情况的意见》，说明“经核查，截至 2008 年 3 月 31 日，8 名股东清理委托投资需支付的收购价款已全部支付完毕。”

发行人控股股东、实际控制人汪南东承诺：“如果在将来发生任何因历史上江门市粉末冶金厂有限责任公司职工委托出资事宜引起的纠纷或索赔，一概由本人承担，与广东江粉磁材股份有限公司无关。”

十六、发行人员工及其社会保障情况

（一）公司员工的变化情况

报告期内，公司根据生产经营情况及发展需要逐渐将一些与主营业务无关于公司转让，导致员工人数出现变化。截至 2010 年末、2009 年末、2008 年末、2007 年末，公司员工人数合计分别为 3,181 人、2,580 人、2,408 人和 2,510 人。截至 2010 年 12 月 31 日，公司的员工构成如下：

1、公司员工的专业构成

项目	人数（人）	占员工总数的比例
生产人员	2,567	80.70%

技术人员	310	9.75%
销售人员	93	2.92%
财务人员	30	0.94%
行政管理人员	91	2.86%
后勤人员	90	2.83%
合计	3,181	100%

2、公司员工的学历构成

项目	本科及本科以上学历	大专学历	中专、高中及以下学历
人数	223	973	1,985
比例	7.01%	30.59%	62.40%

3、公司员工的年龄分布

年龄	20~30	30~40	40~50	50~60
分布	1,270	1,173	596	142
比例	39.92%	36.88%	18.74%	4.46%

(二) 公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革的情况

公司依照《中华人民共和国劳动法》和《中华人民共和国劳动合同法》等相关法律规定成立和完善工会组织，与工会依法平等协商并签订了集体劳动合同，公司再与所有员工签订劳动合同，员工根据与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。按照国家及广东省有关规定，公司已为员工办理了养老、医疗、失业、工伤和生育等社会保险，并为员工缴纳了住房公积金。

2011年2月28日，江门市人力资源和社会保障局出具《劳动保障守法证明》，确认报告期内广东江粉磁材股份有限公司不存在违法劳动保障法律法规的情况。

2011年4月14日，江门市住房公积金管理中心出具《证明》，确认报告期内广东江粉磁材股份有限公司没有因违反住房公积金管理条例及相关法律法规受到过行政处罚。

第六节 业务和技术

一、公司主营业务、主要产品及其变化情况

公司自设立以来一直专注于磁性材料的研发、生产和销售，产品主要为永磁铁氧体元件和软磁铁氧体元件，主营业务和主要产品没有发生重大变化。

公司永磁铁氧体元件产品为下游电机的核心部件，广泛应用于汽车、计算机及办公设备、家用电器、电动工具、电动玩具等行业，公司为国内最大的电机用永磁铁氧体生产商，年产元器件超过 30 亿片。公司软磁铁氧体元件产品为下游电子变压器的核心部件，广泛应用于计算机及办公设备、汽车、家用电器、节能灯、LED 等行业。

公司主要产品技术处于国内领先、国际先进水平，在全球范围内与国际领先企业日本 TDK 公司、日立金属公司展开竞争。在与国际领先企业竞争中，公司不断发展壮大，产品销售收入从 1994 年 6,395.68 万元增长到 2010 年 76,924.50 万元。

目前公司主要产品的技术性能已达到日本 TDK 公司等国际领先企业同类产品技术水平，以下为公司主要产品在性能技术指标方面与日本 TDK 公司同类产品对比：

产品	公司 牌号	公司标准				TDK 牌号	TDK 标准			
		Br	Hcb	Hcj	(BH)max		Br	Hcb	Hcj	(BH)max
永磁		mT	kA/m	kA/m	kJ/m ³		mT	kA/m	kA/m	kJ/m ³
	JPM-6B	410-430	291.1-314.9	306.1-329.9	31.8-35	FB6B	410-430	291-315	306-330	31.8-35
	JPM-7NH	430-450	316-340	340-366	35.4-38.6	FB9H	420-440	319-342	386-409	33.4-36.6
	JPM-2E	375-400	250-274	249.5-274.5	27-31	FB3N	380-410	223-247	223-255	26.3-31.1
软磁		μ_i	Pcv	Pcv	μ_a		μ_i	Pcv	Pcv	μ_a
		25℃	100kHz, 100mT, 100℃	100kHz, 200mT, 100℃	100℃		25℃	100kHz, 100mT, 100℃	100kHz, 200mT, 100℃	100℃
	JPP-44(A)	2400±25%	≤50	≤300*	>3000	PC44	2400±25%	无	≤300*	>3000
	JPP-95	3300±25%	≤50	≤300**	>3000	PC95	3300±25%	无	≤290**	无
		μ_i	Pcv	Pcv	μ_a		μ_i	Pcv	Pcv	μ_a
		25℃	300kHz, 50mT, 100℃	500kHz, 50mT, 100℃	100℃		25℃	300kHz, 50mT, 100℃	500kHz, 50mT, 100℃	100℃
JPP-5	1400±25%	≤60	≤80	>2000	PC50	1400±25%	无	≤80	>2000	

注：* 100kHz、200mT、25℃，功率损耗≤600kW/m³；** 100kHz、200mT、25℃，功率损耗≤350kW/m³。

公司 JPM-6 系列铁氧体材料，目前已全面进行规模化生产，产品质量和性能与日本 TDK 公司 FB6 系列产品相当；JPM-7 系列铁氧体材料已开始小批量供应，其产品性能可达到日本 TDK 公司 FB9N 系产品的性能，而价格比日本 TDK 公司约低 40%，具有较强的市场竞争力；JPP-44(A) 系列铁氧体材料，其性能指标与日本 TDK 公司 PC44 产品相当，该产品具有较低的功率损耗、较高的饱和磁通密度。

二、公司所处行业的基本情况

（一）行业主管部门及监管体制

磁性材料作为电子工业元器件，行业主管部门是国家工业和信息化部下辖的全国磁性元件与铁氧体材料标准化技术委员会、磁性产品质量监督检验中心。全国磁性元件与铁氧体材料标准化技术委员会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。磁性产品质量监督检验中心负责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，参与磁性材料国际标准提案、国家标准和行业标准修订等工作。

除行业主管部门外，中国磁性材料行业协会、中国电子材料行业协会、中国电子元件行业协会、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。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。

全国磁性元件与铁氧体材料标准化技术委员会、信息产业部磁性产品质量监督检测中心与中国电子元件行业协会、磁性材料与器件行业协会一起，构成全国磁性材料行业管理体系。

（二）行业政策

磁性材料是工业与信息化发展的基础性材料，是当前应该重点发展的行业，其发展一直受到国家产业政策的大力支持。

在国家改革和发展委员会发布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》中，

将“高性能磁性材料制造”列为鼓励类发展产业。

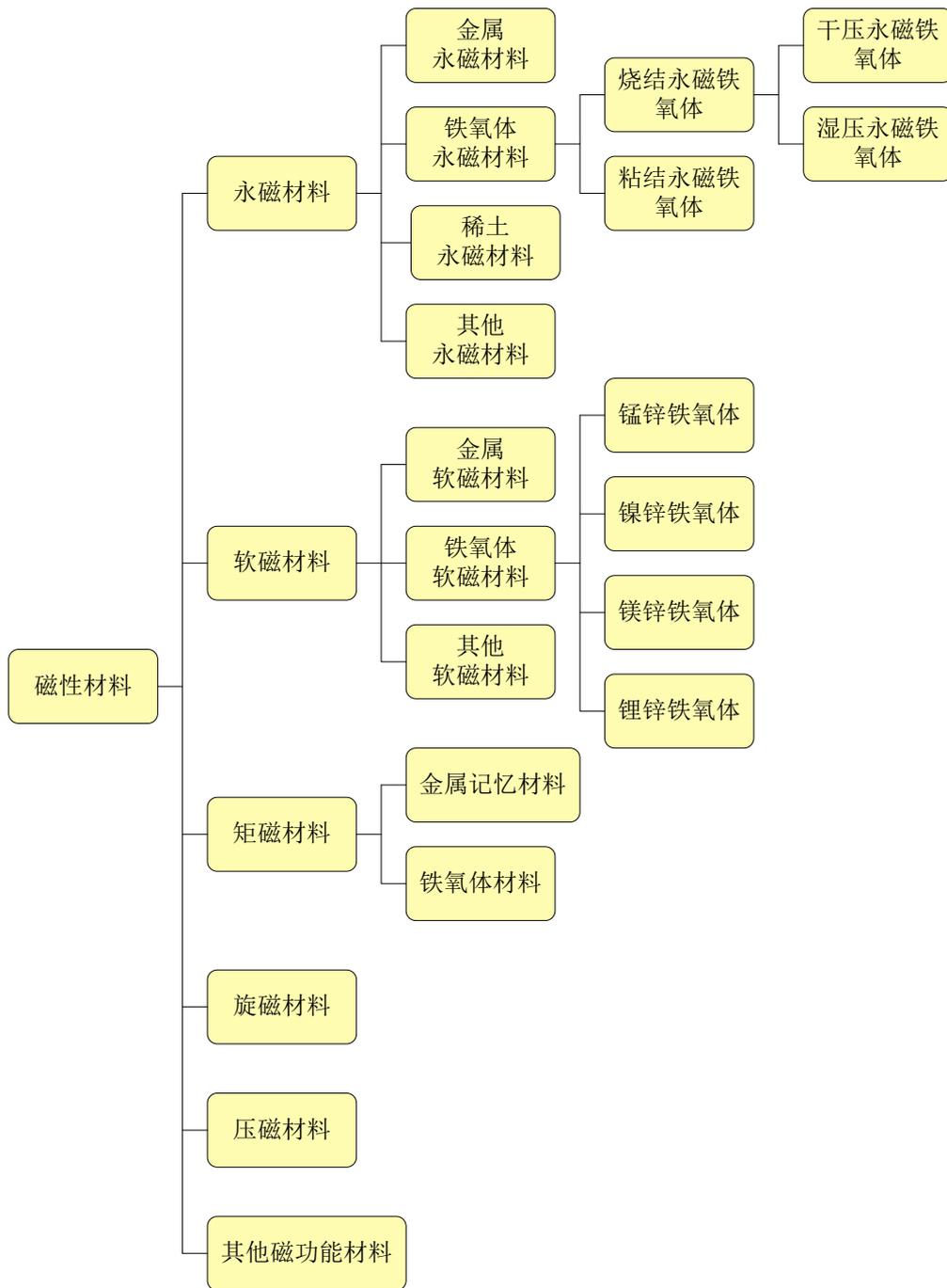
在国家工业和信息化部颁布的《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》中，根据信息产业技术发展趋势、战略需求和发展思路，提出未来 5~15 年 15 个领域发展的重点技术。其中将磁性材料技术列为电子材料技术中的重点技术。

在国家工业和信息化部颁布的《电子基础材料和关键元器件“十一五”规划》中指出：“磁性材料行业要保持规模优势，加大研发力度，提高产品附加值，重点发展高性能永磁、软磁铁氧体材料等市场前景好的材料。”

（三）行业发展趋势

1、磁性材料

磁性材料主要是指由过渡元素铁、钴、镍及其合金等组成的能够直接或间接产生磁性的物质。具体分类如下：



磁性材料广泛应用于计算机、电子器件、通讯、汽车和航空航天等工业领域，也广泛用于家用电器、儿童玩具等生活用品中，是重要的一类功能材料。

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。根据中国电子电器网的数据显示，2003年西方发达国家的人均磁性材料消耗值约为4.77美元，而我国的人均磁材的消耗仅为1.02美元，为西方发达国家同期数值的约1/5，差距较大。如按年均增长10%的速度计算，中国

要赶上西方国家 2003 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。随着全球社会经济的发展和人们生活质量的提高，磁性材料的需求从长期来看将呈现持续增长的趋势。

2、永磁铁氧体材料行业发展趋势及市场需求

(1) 永磁铁氧体材料简介

永磁铁氧体是以 Fe_2O_3 为主要组元的复合氧化物永磁材料，按生产工艺不同可分为烧结永磁铁氧体和粘结永磁铁氧体两种，其中烧结永磁铁氧体又分为干压成型和湿压成型，粘结永磁铁氧体分为挤出成型、压延成型和注射成型。粘结永磁铁氧体具有柔软性、弹性及可扭曲性。

永磁铁氧体抗退磁性能优良，化学稳定性好，且不存在氧化问题，性价比高，为应用范围最广、需求量最大的永磁材料，其产量占永磁材料总产量 90% 以上，处于主导地位。永磁铁氧体主要应用于电机、扬声器、微波炉、传感器等零部件，其中电机用永磁铁氧体市场需求占比约为 60% 左右，公司为国内最大的电机用永磁铁氧体生产企业，未来增长空间巨大。

永磁铁氧体材料的应用范围如下表：

下游产品	应用范围
电机	汽车（起动机电机、燃料泵电机、制动器系统用电机、风机电机、电动助力转向装置电机等） 计算机和办公设备（磁盘驱动电机、光驱电机、打印机送纸电机、风扇电机等） 家电（驱动电机、风扇电机、压缩机电机等） 电动玩具（动力电机） 电动工具（驱动电机）
扬声器	电声产品（音响喇叭、手机听筒等）
磁控管	微波炉
传感器	变频器

(2) 直流电机的迅猛增长进一步提升了永磁铁氧体市场需求。

随着节能环保的大力推进，我国规定 2011 年 7 月 1 日以后能效等级为 3 或更低的电机将禁止销售。与同功率交流电机相比，直流电机能耗约低 30%-50%，其为目前大规模应用的交流电机最直接的替代产品。在直流电机替代交流电机过

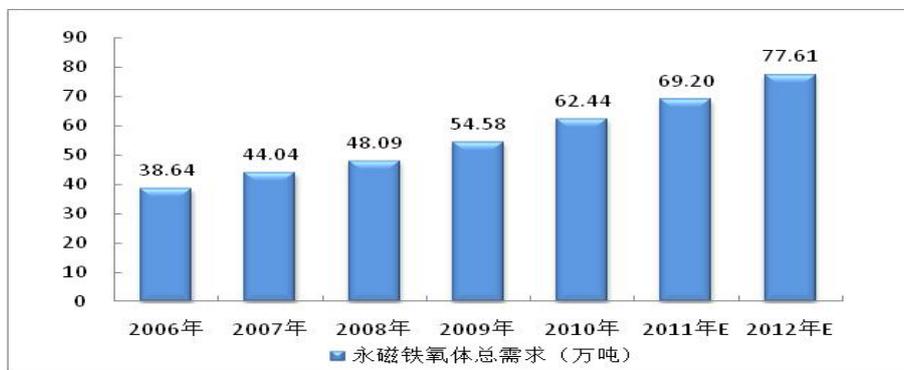
程中，永磁铁氧体市场需求将迅猛增长，交流电机几乎不需要永磁铁氧体，而永磁铁氧体为直流电机中必不可少的关键元件，一台直流电机至少需要 2 片永磁铁氧体，多则可以达到几十片。目前三星、松下、大金、美的和九阳等众多家电生产商，开始生产、销售装配有直流电机的洗衣机、空调和其他小家电。

《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》中指出“空调压缩机的发展重点是涡旋压缩机、新工质压缩机、高效直流电机、直流变频压缩机及其控制技术的研发及应用”，“在空调用风扇电机中，推广优化设计的高效感应电机，提高直流无刷变频电机的应用比重”。节能环保已成为我国战略性新兴产业，未来几年将是直流电机替代交流电机的黄金时期，也将为永磁铁氧体带来巨大的市场前景。

公司永磁铁氧体产品 90%以上应用于电机，为国内最大的电机用永磁铁氧体制造商，在电机用永磁铁氧体产品生产销售方面具有较强的技术优势、产品优势及客户优势。直流电机的迅猛发展，将直接推动公司永磁铁氧体业务进一步发展。

(3) 永磁铁氧体行业的市场需求

永磁铁氧体主要应用于汽车、计算机及办公设备、家用电器、电动工具、电动玩具、电声等支柱产业及新兴产业。目前世界永磁铁氧体的生产重心已转向中国，根据信息产业部数据显示，2005 年我国永磁铁氧体产量为 35 万吨，占全球产量 50%左右。随着我国经济的持续稳定、快速发展，在消费升级等因素推动下，永磁铁氧体产量及需求将持续增长，预计 2012 年我国永磁铁氧体行业市场需求量为 77.61 万吨，市场容量为 107 亿元人民币。



数据来源：中国电子元件行业协会

① 汽车行业的发展对永磁铁氧体需求的影响

汽车工业已成为我国的支柱产业，中国汽车市场被认为是未来发展潜力最大的市场之一。2007年全球汽车产量达到7,315万辆，同比增长5.7%，其中我国汽车产量为888.2万辆，同比增长22%，排名全球第三位。2010年我国汽车产销量分别为1,826.47万辆和1,806.19万辆，同比分别增长32.44%和32.37%，产销量居全球第一。

在汽车产品配套中，需要装配电机的环节都需要相应的永磁铁氧体元件进行配套，例如起动机电机、燃料泵电机、制动器系统用电机、风机电机、电动助力转向装置电机、混合动力系统转换电机、电动窗、雨刷、电动座椅、电动按摩椅等等。因此未来几年内永磁铁氧体行业将从汽车行业的快速增长中获益，尤其是随着人们对于汽车安全性、舒适性要求的提高，汽车对高性能永磁铁氧体的需求将持续增长，未来几年我国汽车行业对永磁铁氧体材料的需求量情况如下图：



数据来源：中国电子元件行业协会

②计算机及办公设备行业的发展对永磁铁氧体需求的影响

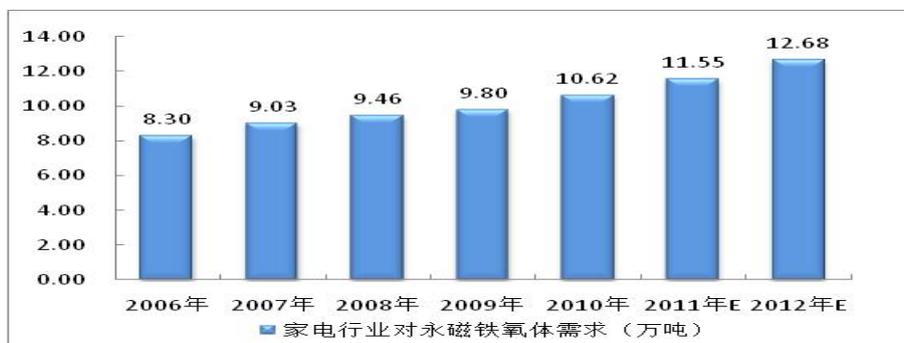
随着信息时代到来，我国目前已经成为全球重要的计算机生产和出口基地，据国家统计局数据显示，2009年我国计算机产量达18,215.1万台，同比增长33.3%。在《促进扩大内需鼓励汽车、家电“以旧换新”实施方案》以及“电脑下乡”等政策刺激下，在消费升级进一步推动下，未来几年计算机及办公设备产量将持续增加，从而进一步拉动永磁铁氧体的市场需求。计算机技术发展促进了磁性材料的新的变化，随着计算机制造技术的不断发展，计算机各项功能的逐步完善，计算机的功能全面化趋势十分明显，未来几年我国计算机及办公设备行业对永磁铁氧体材料的需求量情况如下图：



数据来源：中国电子元件行业协会

③家电行业的发展对永磁铁氧体需求的影响

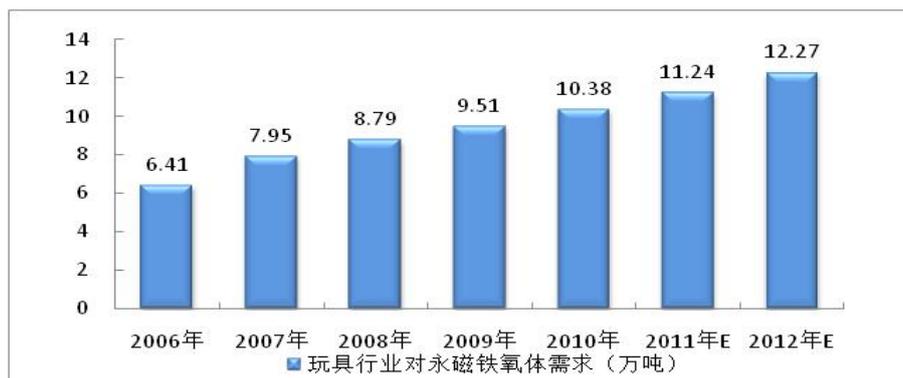
家电行业是永磁铁氧体的主要应用领域之一，基本上所有的家电都需要用到电机，而用到电机的地方就离不开永磁铁氧体，其中应量较大的下游产品有彩电和空调。根据国家统计局统计数据显示，2009年我国空调产量达8,078.2万台，彩电产量达9,898.8万台。随着“家电下乡活动”在全国的进一步推广，未来几年内我国家用电器市场需求量增速将保持在8%左右。永磁铁氧体行业作为家电行业的基础元器件将从中受益，未来几年我国家电行业对永磁铁氧体材料的需求情况如下图：



数据来源：中国电子元件行业协会

④电动玩具对永磁铁氧体需求的影响

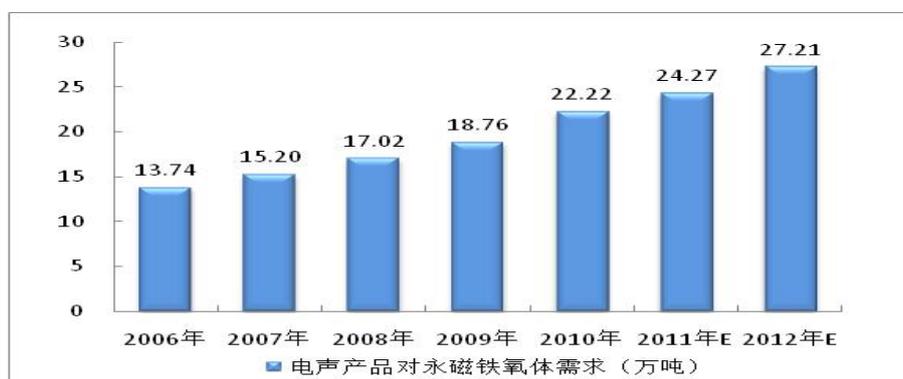
我国是世界上最大的玩具制造国和出口国，现有玩具企业2万余家，年产值1,000多亿元，产量占世界总产量的70%以上。2010年1月工信部发布数据显示2009年玩具制造业工业销售产值累计增长8.24%，未来我国玩具行业总产值将保持稳定增长。按照玩具每百元产值中永磁铁氧体元件成本约占总量的1.5%进行估计，未来几年我国玩具行业所需要的永磁铁氧体量如下图：



数据来源：中国电子元件行业协会

⑤电声产品对永磁铁氧体需求的影响

我国是全球最大的电声器件生产国和出口国，以彩电配套扬声器和出口扬声器为主。据中国电声行业协会统计数据显示，2007年我国电声器件产量达到76亿只，占全球总产量的60%。按每台电声产品使用永磁铁氧体材料约为0.02kg测算，未来几年我国电声产品行业对永磁铁氧体材料的需求情况如下图：



数据来源：中国电子元件行业协会

3、软磁铁氧体材料行业发展趋势及市场需求

(1) 软磁铁氧体材料简介

软磁铁氧体材料从组成上可分为锰锌、镍锌、镁锌、锂锌铁氧体等不同类型。从应用范围来看，锰锌铁氧体和镍锌铁氧体的应用最为广泛，其市场份额占软磁铁氧体市场80%以上，其中锰锌铁氧体又占整个软磁铁氧体市场份额70%以上。锰锌铁氧体从性能上可分为功率软磁铁氧体材料（用于能量转换）和高磁导率软磁铁氧体材料（电磁兼容、信号传输），下游市场对功率性材料需求占80%，对

高导材料需求占 20%。

从技术的角度来看，随着电子设备的高效率化和小型化，软磁铁氧体的发展趋势对功率铁氧体而言，要求有更低的损耗、更高的饱和磁通密度、更高的工作频率和更宽的工作温度范围；对高磁导率软磁铁氧体而言，则要求磁导率有更宽的温度稳定性和频率稳定性，更高的插入损耗、更高的阻抗以及更低的总谐波失真（THD），并在有直流叠加的状况下工作时，器件的电感值无较大的衰减。

软磁铁氧体材料的应用范围如下表：

下游产品	应用功能	应用零部件	应用范围
开关电源及各功能模块的电感性原件	功率转换和传输	电子变压器 功率扼流圈 功率电感	计算机和办公设备（电脑、显示器、打印机、投影仪等） 家电和消费电子（平板电视、平板电脑、数字化视频音频设备、数码相机等） 绿色照明（LED、电子镇流器荧光灯、中频无极灯） 新能源领域（风能、太阳能发电系统） 汽车（电子系统 EMC 装置、控制系统、HID 安定器、EV 充电装置、HEV 动力系统等） 通讯领域（程控交换机、手机、可视电话等）
	信号转换和传输	滤波器 共模扼流圈 电流互感器 宽带变压器	通讯领域（程控交换机、手机、可视电话等） 家电和消费电子（平板电视、平板电脑、数字化视频音频设备、数码相机等） 计算机和办公设备（电脑、显示器、打印机、投影仪等）

（2）软磁铁氧体行业的市场需求

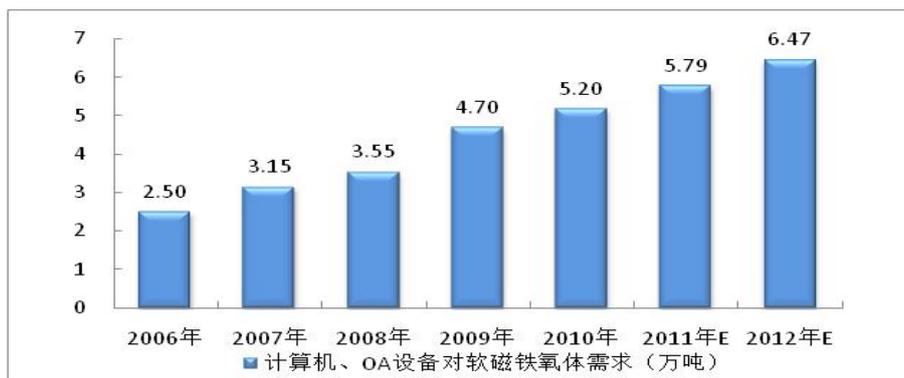
软磁铁氧体主要应用于计算机、家用电器、节能灯及 LED、网络通讯、汽车及电动车等支柱产业及新兴产业。目前世界软磁铁氧体生产重心已转向中国，根据信息产业部数据显示，2005 年我国软磁铁氧体产量 22 万吨，占全球产量的 56%。随着下游产业的快速发展，我国软磁铁氧体市场需求将持续增长，预计 2012 年我国软磁铁氧体行业市场需求量为 42.94 万吨，市场容量为 138 亿元人民币。



数据来源：磁性材料与器件行业协会

①计算机及办公设备对软磁铁氧体需求的影响

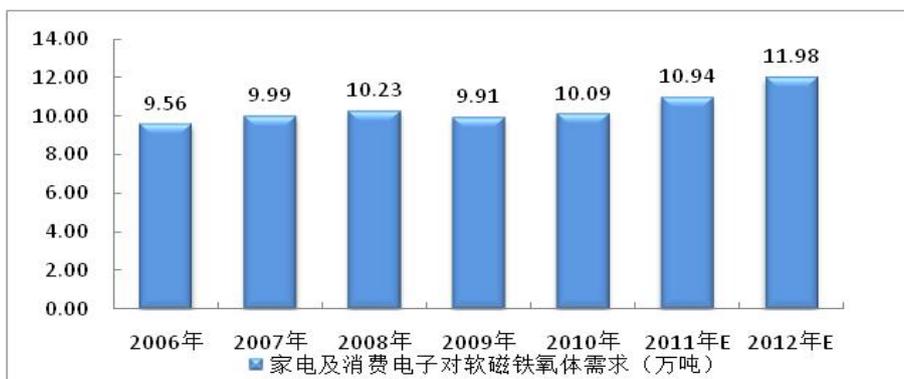
我国已成为全球重要的计算机生产和出口基地，据国家统计局数据显示，2009年我国计算机产量达18,215.1万台，同比增长33.3%。随着笔记本电脑性价比的进一步提升，电子整机的轻量化发展方向，在消费升级推动下，笔记本电脑行业快速增长。在“电脑下乡”等政策刺激下，预计未来几年计算机产量将进一步增加，随着计算机及办公设备行业快速发展，其对软磁铁氧体材料的需求未来几年将呈现持续增长的态势。



数据来源：磁性材料与器件行业协会

②家用电器行业对软磁铁氧体需求的影响

根据国家统计局统计数据显示，2009年我国空调产量达8,078.2万台，彩电产量达9,898.8万台。随着“家电下乡活动”在全国的进一步推广，未来几年内我国家用电器市场需求量增速将保持在8%左右。软磁铁氧体行业作为家电行业的基础元器件将从中受益，未来几年我国家用电器行业对软磁铁氧体材料的需求情况如下图：

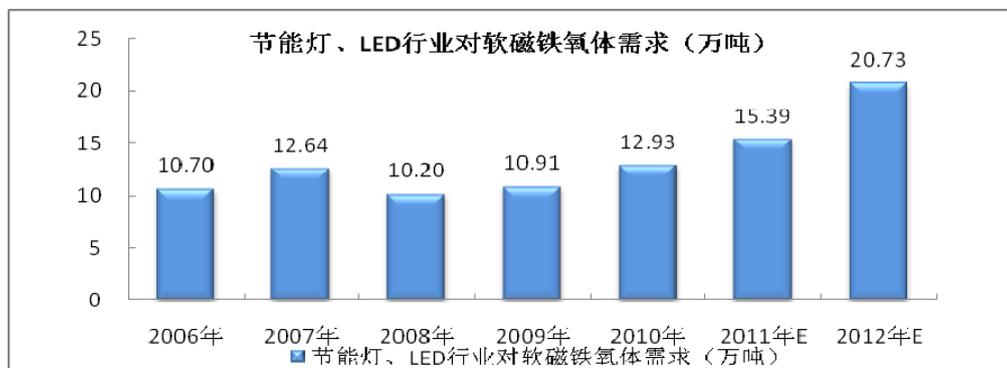


数据来源：磁性材料与器件行业协会

③节能灯、LED 行业对软磁铁氧体需求的影响

采用电子镇流技术的节能灯需要使用软磁铁氧体滤波磁芯、抗干扰磁芯等，目前我国在用白炽灯约 30 亿只，白炽灯与节能灯的应用比例约为 8:1，随着国家节能减排战略的深入实施，节能灯行业持续发展将对进一步推动软磁铁氧体材料市场需求。此外软磁铁氧体元件为 LED 驱动电源模块重要部件，近年来 LED 行业作为新兴产业，在国家节能减排战略推动下，发展迅速，将进一步拉升软磁铁氧体市场需求。

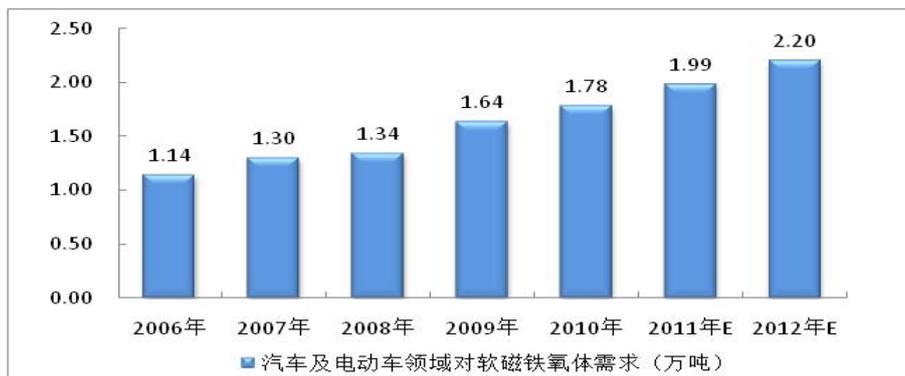
随着节能灯、LED 行业快速发展，其对软磁铁氧体材料的需求未来几年将呈现持续增长的态势。



数据来源：磁性材料与器件行业协会

④汽车及电动车行业发展对软磁铁氧体市场需求的影响

汽车和电动车行业是软磁铁氧体的主要应用领域之一。随着汽车设计广泛采用高强放电照明方式和汽车电源变成 42 伏，宽温、高频、低损耗铁氧体软磁在 DC-DC 变压器中应用迅速增加。另外，在有限的空间中组装较多电子电路的汽车中，电子电路容易受电磁波噪声的干扰，EMC（电磁兼容）是最好的对策，这为软磁铁氧体材料提供了广阔的市场发展空间。中汽协数据显示，2010 年我国汽车产销量分别为 1826.47 万辆和 1806.19 万辆，同比分别增长 32.44%和 32.37%，产销量居全球第一。未来几年我国汽车及电动车行业对软磁铁氧体材料的需求情况如下图：

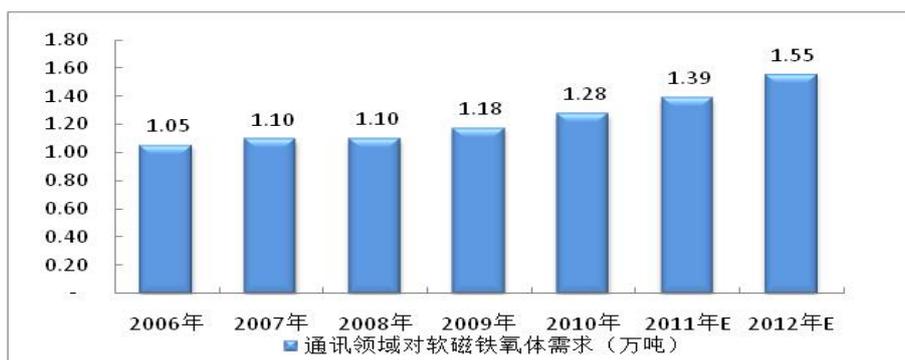


数据来源：磁性材料与器件行业协会

⑤通讯领域的发展对软磁铁氧体需求的影响

随着全球通讯业的发展，电话和手机等通讯设备需要越来越多的抗干扰磁芯和片式微型化电感。随着 3G 手机及固定可视电话机的迅猛增长，程控交换机市场的快速发展，移动交换机向小型化及无人管理化的方向发展，宽温度范围、低功率损耗和高导磁率软磁铁氧体的市场需求将稳步增长。此外，随着固定电话机向无绳和可视化发展，需要高磁导率和低功率损耗软磁铁氧体作为功率材料和抗干扰电磁兼容元件，需要高磁能积和高矫顽力磁体作发声器和受听话器。

据工信部数据，2009 年我国手机出货量达到 61,925 万台，同比增长 10.7%；电话机产量达 16,354 万台，程控交换机达 4,147.4 万线。未来几年我国通讯领域对软磁铁氧体材料的需求情况如下图：



数据来源：磁性材料与器件行业协会

4、钕铁硼永磁材料

(1) 钕铁硼永磁材料简介

钕铁硼磁性材料为稀土永磁材料，其为钕、氧化铁等的合金，其需要使用钕、镨钕和镝铁稀土金属。钕铁硼永磁材料视生产工艺不同，可分为烧结钕铁硼永磁材料和粘结钕铁硼永磁材料两种。其中生产烧结钕铁硼永磁上市公司主要为中科三环（000970）、宁波韵升（600366），生产粘结钕铁硼永磁材料上市公司主要为银河磁体（300127）。

为了满足客户多样化的产品需求、提高客户满意度，公司自 1998 年开始生产粘结钕铁硼永磁产品，2010 年钕铁硼永磁产量为 71 吨，销售收入为 2,102.03 万元。

（2）钕铁硼永磁材料与铁氧体永磁材料比较

①钕铁硼永磁材料磁性能高，但对工作环境要求高

与铁氧体永磁相比，钕铁硼永磁材料虽然具有较高的磁能积、矫顽力和高能量密度，但同时也存在抗腐蚀性差、易生锈、高温易退磁等特点：

编号	主要指标	铁氧体永磁	钕铁硼永磁
1	磁能积	一般	高
2	剩磁	一般	高
3	矫顽力	一般	高
4	耐热性	耐高温	高温易退磁
5	抗腐蚀性	抗腐蚀	容易被腐蚀
6	耐高温高湿性	耐高温高湿	高温高湿环境易生锈
7	耐酸碱性	耐酸碱	不耐酸碱
8	盐雾环境	无影响	盐雾环境腐蚀和生锈

钕铁硼磁性材料由于其自身稀土原材料材质的特性，具有较高的磁能积、剩磁和矫顽力，但价格高，耐热性、抗腐蚀性弱，主要应用于工作环境较好、用量少的微型电机领域，如硬盘驱动器、光盘驱动器、数码产品等微型电机。

②两者生产工艺不同，钕铁硼永磁材料单价高于铁氧体永磁材料。

钕铁硼永磁材料原材料主要为稀土金属，稀土金属占其产品成本比例达 70%-80%。铁氧体永磁材料原材料主要为预烧料，其主要由铁红、铁鳞及其他辅料组成。由于原材料成本差异，钕铁硼永磁材料价格约为铁氧体永磁材料价格 20-30 倍。

伴随着国家稀土保护政策的陆续出台以及稀土开采环境标准的不断提高，稀土价格近年来迅猛上涨，钕铁硼永磁材料难以对铁氧体永磁材料现有市场形成竞争。

③钕铁硼永磁材料与铁氧体永磁材料在价格、性能、工作环境要求等方面差异明显，两者处于差异化市场共同发展的局面。

（四）行业进入壁垒

（1）市场进入壁垒

磁性材料作为电子元器件中一种重要的功能材料，主要服务于规模化工业部件制造商。为了保证产品的品质和性能稳定，下游客户对磁性材料的一致性及性能稳定性有很高的要求，客户不会轻易更换供应商，即使要更换磁性材料元件，也需要较长时间的调试与磨合，因此对拟进入者来说，在市场准入方面存在较高的进入壁垒。尤其是服务于知名电机制造商和电子器件制造商的磁性材料元器件供应商，客户对其产品一致性、稳定性及供应规模有更高的要求。

要成为知名电机制造商和电子器件制造商的供应商，首先需要通过客户对新进入供应商的资格审核，包括对磁性材料生产企业的采购和生产流程、品质保证、工作环境、经营状况等方面进行实地考察，对企业的技术、研发、管理、经营、环保、员工等方面进行评估，通过资格审核之后，企业才具备向客户供货的资格。然后企业根据客户需求设计出样品，提供给客户试样，通常需要与客户进行充分的沟通并反复修改设计方案，才能做出令客户满意的样品。在客户试样合格以后，企业才正式成为供应商，但要开始大规模供货，还需要经过相当长一段时间的小批量供货阶段。知名客户对新供应商的资格审核和试样测试更加严格，通过各种信赖性试验认可，一般要经过 2-3 年时间，才能实现批量供货。对于某些对电机性能要求相当严格的应用领域，如汽车上的起动电机、电喷系统油泵电机等关键部件，要成为客户的供应商，还需要通过二次认证。即汽车生产商先对磁性材料生产企业进行准入资格审核，再把试样合格的电机装配在汽车上进行测试，通过测试以后该款磁性材料才能最终用于所测试的电机。二次认证机制中，在未获得汽车生产商许可的前提下，电机生产厂商不得随意更换电机中的磁性材料，具有更高的进入壁垒。

(2) 技术壁垒

磁性材料行业为技术密集型行业，下游客户由于设计电机和电子设备时对尺寸大小和性能有不同的考虑，所需的磁性材料的形状、尺寸和性能也有不同的要求，需要供应商能够按照设计要求生产出满足自身需要的产品。下游客户这种对每款产品有特定需求的方式，决定了磁性材料生产行业具有客户化、非标准产品的特点，要求企业按照客户需求专门为其设计、开发产品，制作专用模具进行生产。因此，磁性材料的成分配比、生产工艺、形状、尺寸大小、磁体性能和充磁方式等，共同决定了产品是否符合客户的要求，只有在原材料配方、模具设计、工艺流程、生产管理和品质控制等方面都具有优势的企业，才能快速作出反应，开发出令客户满意的产品。对拟进入企业来说，技术壁垒很高，需要长时间生产过程的经验积累，很难在短期内形成强有力的技术支持。

(五) 影响磁性材料行业发展的有利因素和不利因素

1、行业发展的有利因素

(1) 国家政策大力支持

磁性材料应用广泛，作为国家重点鼓励发展产业，其发展一直受到国家产业政策的支持。尤其是随着《产业结构调整指导目录（2005年本）》、《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》、《电子基础材料和关键元器件“十一五”规划》等产业政策的出台，磁性材料行业迎来了新一轮的发展契机。

(2) 我国磁性材料应用市场扩大，已形成配套产业链，中、长期市场前景看好

我国磁性材料配套市场迅速发展，除办公自动化、医用电子、通讯设备、家用电器、电动工具、风电电机等应用市场外，近几年又逐步形成了具有中国特色的产品市场，如电动车、包装磁扣、建筑磁件、石油钻采、照明电子等，越来越多的新应用在不断开发中。中汽协数据显示，2010年我国汽车产销量分别为1,826.47万辆和1,806.19万辆，同比分别增长32.44%和32.37%，稳居世界第一。随着中国成为汽车和电子产品制造大国、世界工业品制造中心，根据产地就近配套原则，会有越来越多的零部件配套企业在中国出现和集中。因此，从中、长期

来看，磁性材料作为汽车、计算机及办公自动化、家电和消费类电子等产品的基础零配件，其需求也将随之增长。

(3) 磁性材料的应用领域广阔，下游产业发展强力拉动高性能磁性材料的需求

磁性材料作为基础电子元件，应用领域随着下游产业的发展而逐渐的广阔。永磁铁氧体材料广泛应用于汽车、计算机及办公设备、家电、电动玩具、电声行业等领域。近年来，随着人们生活水平的提高，对生活品质提出了更高的要求，例如在汽车工业方面，对汽车舒适性、安全性提出了更高的要求；在消费电子领域，也对产品提出了小型化的要求，间接要求现代电子信息技术和节能环保产业等高新技术的快速发展，并进而推动着高性能永磁铁氧体材料向高品质（产品有较高的磁性能、良好的外观、精准的尺寸、产品一致性要好）发展，世界电子信息产业、汽车工业的高速发展，特别是“智能”高速公路要求配套之汽车、轿车“智能”化，为高性能永磁铁氧体材料提供了更宽的应用领域，高性能永磁铁氧体的市场需求越来越大，进一步推动了高性能永磁铁氧体产品的生产和发展。

近年来，随着电子、通讯、计算机、汽车等下游行业的发展，软磁铁氧体行业取得了稳步的发展。通讯领域——4C（计算机\通信\消费电子\内容服务）融合和 3G 方向的发展将进一步推动市场对高频率、小型化、高性能、低损耗和抗电磁干扰的磁性材料需求。计算机领域——上网本电脑要求磁性元件进一步向高频化、片式化、低损耗和抗电磁干扰方向发展，推动计算机用软磁铁氧体的市场发展。此外，汽车电子、消费类电子、环保能源领域发展将进一步推动市场对高性能软磁铁氧体的需求。

(4) 原材料来源丰富

永磁铁氧体的主要原材料由钢铁生产过程中产生的铁红、铁鳞、碳酸锶及其它辅料组成，软磁铁氧体的主要原材料主要由铁红、三氧化二锰、氧化锌等组成。

中国是全球最大的钢铁生产国和钢铁消费国，而钢铁也是我国的支柱性产业之一。2008 年粗钢产量超过 5 亿吨。2001~2008 年期间，钢产量年均增长率达到 20%，占全球钢产量的比重从 17.8%提高到 38.2%。2009 年中国粗钢产量达到

了 5.678 亿吨，同比增长了 13.5%。

铁鳞是热轧钢的副产品，其主要成分为 Fe_2O_3 和 FeO ，而且价格便宜，货源充足，因此，未来几年随着我国钢铁行业的高速发展，铁鳞的供应量将不断扩大，同时随着铁鳞深加工技术的不断提升，我国铁红产量将保持逐步增加，为磁性材料行业提供了丰富的原材料。

2、行业发展的不利因素

(1) 行业集约度偏低

目前国内大多数企业厂家生产规模较小，多数在 500 吨/年以下，行业企业的高度分散将导致企业间的竞争逐渐加剧。随着未来几年我国对永磁铁氧体产品和软磁铁氧体产品的需求不断增加，行业集中化、规模化的趋势将逐步明显。

(2) 专利技术限制

部分国外公司（如日本的 TDK）在很多国家都申请了专利技术，在专利技术有效的范围内，未经授权，企业使用该专利技术生产产品并向专利保护地区销售属于侵权行为。如果要在全球市场中获取更高的市场份额，需更高水平的技术创新才可以跨越先入公司设置的专利壁垒。

(3) 受上下游行业发展状况的影响

磁性材料广泛应用于汽车、计算机及办公设备、通信、消费类电子等下游行业，其作为工业成品的原材料，而非终端工业消费品，其发展受上下游行业发展状况的影响。

(六) 行业利润水平

近年来铁氧体磁性材料的毛利率相对较为稳定，行业平均水平在 20%~30% 左右。

(七) 行业技术水平和发展方向

1、行业技术水平

目前中国虽已成为世界磁材生产的大国，但整体性能水平与国外发达国家相

比还存在一定的差距。国内大部分永磁铁氧体生产企业主要生产相当于日本 TDK 公司的 FB4 系列技术水平的中低档产品。部分领先企业生产的产品性能可达到 FB5、FB6 系列水平。目前公司的产品 JPM-6 系列（对应 TDK FB6）已多年规模化生产；JPM-7（对应 TDK FB9）已开始小批量生产；JPM-8（对应 TDK FB12）已完成材料开发和工艺设计。

我国软磁材料的技术水平和发达国家相比依然存在一定的差距，从国内生产产品性能水平来看，中低档产品所占比重在 60%以上，高档产品逐渐开始形成竞争力。以锰锌软磁铁氧体材料为例，目前我国批量生产产品性能与日本 TDK 公司 PC40 系列产品性能相当左右，高性能（对应 TDK PC44 以上）软磁铁氧体产量占比较低。目前公司的产品 JPP-44(A)（对应 TDK PC44）已大批量在生产。

2、发展方向

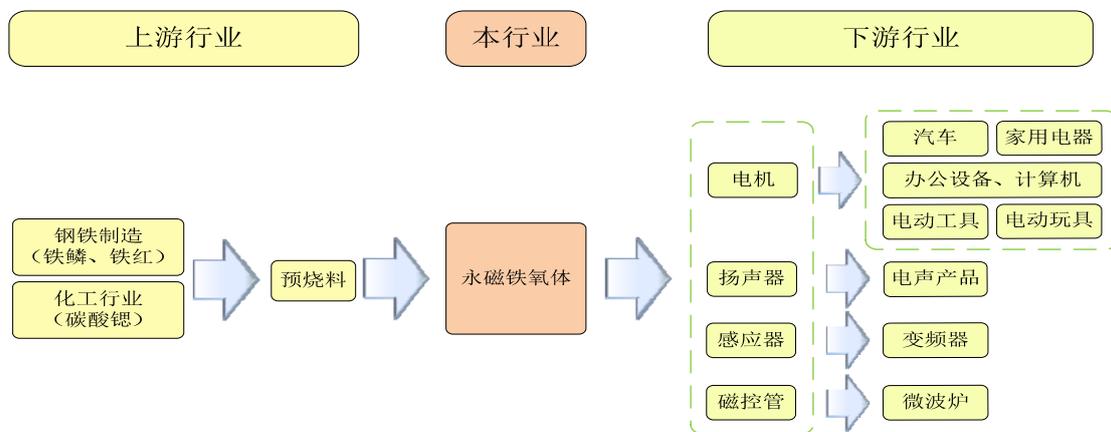
近几年来，中国永磁铁氧体行业发展迅速，每年平均以 10%~15%的速度递增，虽然其产量已居世界第一位，但是产品品质与国外先进企业相比仍有差距。从目前市场发展趋势来看，提高永磁铁氧体的性能是首要发展方向；另一个发展方向是在保持现有磁性能的前提下，减小永磁铁氧体材料的体积。要实现性能上的提高，需要提高磁晶各向异性，因此原材料成分的配比以及材料的显微结构十分重要。除了基本配方的基础上进行掺杂外，还要严格控制生产工艺的一致性才能有效控制产品的显微结构，保证产品能够达到高致密度和高取向度，从而使产品品质升级，实现各种永磁微电机的小型化、轻量化。

中国是全世界软磁铁氧体生产量和市场增长最快的国家，年增长速度保持在 15%—22%，产量居世界第一位。从软磁铁氧体的性能来看，功率铁氧体向高频、低功耗化和高饱和磁通密度方向发展；高磁导率铁氧体向高初始磁导率、宽频和宽温方向发展。从器件发展看，随着电子整机的轻量高性能发展，需要电子元器件越来越轻、小、薄，高性能化和高可靠性方向成为电子元器件发展的必然趋势，相应的，软磁铁氧体必然向小型化、微型化、片式化、复（组）合化、高精度、高性能和高可靠性及宽使用温度方向发展。

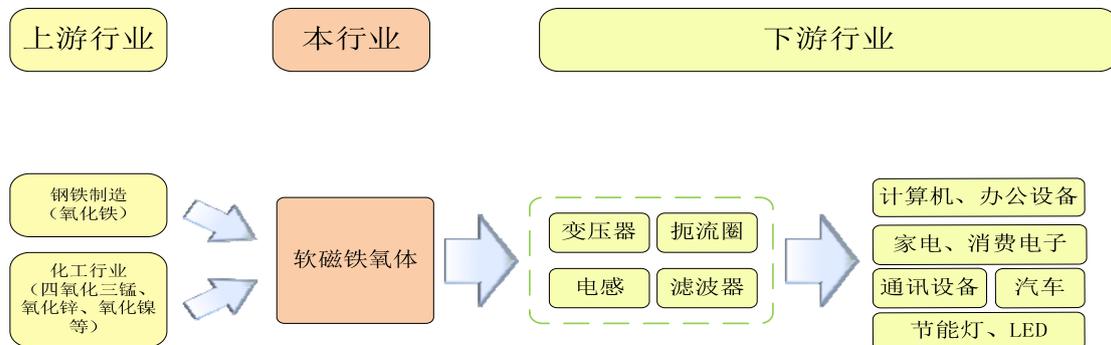
(八) 所处行业与上下游行业之间的关联性

公司的主营业务所处的磁性材料行业，从广义上讲，是将矿物材料或金属材料通过深加工将其变成与相关产业配套的零部件产品的制造行业，其产品不是最终的工业消费品，所以本行业与上游行业原材料供应商和下游行业加工制造商存在较强的关联性。

永磁铁氧体产品属于电子元器件，其上游产业主要是钢铁制造行业，提供主要原材料铁鳞和铁红。下游行业主要有汽车、计算机及办公设备、家电、电动工具和电动玩具。其产业链的概况如下图：



软磁铁氧体产品属于电子元器件，其上游产业是钢铁制造行业和化工行业，钢铁制造行业提供主要原材料铁红，化工行业提供四氧化三锰、氧化锌，氧化镍等。下游产业主要为计算机及办公设备、家电、消费电子、汽车、通讯设备、节能灯及 LED 等，其产业链的概况如下图：



1、与上游产业的关联性及影响

永磁铁氧体主要原材料主要由铁红、铁鳞、碳酸锶及其他辅料组成，软磁铁氧体公司主要原材料为铁红、四氧化三锰、氧化锌等。原材料供应充足，其与上游产业的关联性主要体现在采购成本的价格变动方面。原材料成本占公司综合成本比重为 40%左右，原材料价格波动对公司产品成本有一定的影响，行业内具有规模优势和品牌优势的企业，可通过成本转嫁等方式减弱上游行业的影响。

2、与下游产业的关联性及影响

铁氧体磁性材料作为工业元器件，而非最终消费品，其发展受下游行业发展趋势所影响，其与下游产业关联度较强。下游应用市场需求变动及发展方向直接影响铁氧体磁性材料需求变动，比如在计算机应用领域，与台式电脑相比，笔记本电脑其品牌运营特点决定了其具有较强的市场进入壁垒，同时由于电子整机的轻量化发展方向，决定了笔记本电脑应用行业具有较强的技术壁垒。因此与台式电脑应用领域相比，对于元器件铁氧体磁性材料来说，笔记本电脑应用领域附加值较高。

永磁铁氧体的应用涵盖了汽车、计算机及办公设备、家电、电动工具、电动玩具和电声行业，近年来在消费升级带动下，在国家“电脑下乡”、“家电下乡”等政策刺激下，计算机、家电行业蓬勃发展，从而带动了永磁铁氧体进一步发展，此外随着汽车工业发展及产业升级，也将进一步拉动了永磁铁氧体的需求，提供了广阔的市场空间。

软磁铁氧体主要应用于计算机领域、家电领域、汽车领域和其他配套领域。但随着手机多媒体化、电脑笔记本化、电视平板化、汽车智能化、照明节能化等技术特点出现，下游产品更新换代较快，从而导致软磁铁氧体产品随着下游产业变动不断改变，其应用范围越来越广泛。

（九）主要进口国有关贸易政策及其竞争格局

磁性材料的国际市场中，日本和欧美市场对永磁铁氧体和软磁铁氧体的需求较大，是目前国内技术领先企业产品的主要出口市场。

1、日本相关进口政策

日本进口贸易管理原则上自由，但针对某些商品、进口对象国或地区、贸易方式、结算方式等有特别限定，进口商进行上述进口时须获得通产大臣的进口审批许可。

日本进口磁性材料主要按照 WTO 相关政策规定执行。在市场细分环节，日本铁氧体磁性材料技术在很大程度上是领先于中国，其产品主要集中于高性能产品系列，目前中国企业在高性能产品领域还不能对其构成竞争上的威胁，我国与日本在磁性材料进出口方面发生贸易摩擦可能性不高。

2、欧美相关进口政策

当前欧盟和美国对进口磁性材料现执行的关税均不超过 5%，由于欧洲和美国的磁性材料生产企业多将产品生产加工转移到海外，对磁性材料的需求主要依赖进口，因此我国与美国和欧盟因在磁性材料进出口方面发生贸易摩擦可能性不高。

三、公司面临的主要竞争情况

（一）行业竞争状况

1、国际市场

在国际上，日本、美国以及部分欧洲国家，在磁性材料生产方面起步较早，且新产品开发能力较强、整体技术含量高，近年其产品主要集中在高性能产品。国际市场高性能铁氧体磁性材料的竞争主要集中在上述国家，国内参与高性能磁性材料国际市场竞争的企业为数不多。国际上知名的铁氧体磁性材料生产企业主要有如日本的 TDK、日立金属株式会社等，欧洲的 PHILIPS、EPCOS，美国的 ARNOLD 等。

进入 21 世纪以来，发达国家的磁体生产由于成本过高，世界磁性材料行业开始由发达国家向其他地区转移，中国因为作为世界制造中心和消费大国，而被作为首选的国家。同时，受宏观经济以及人力成本等因素的影响，国外铁氧体磁性材料生产企业的生产产量逐年下降，部分企业已关闭本土生产基地。

2008年、2009年和2010年，公司产品出口额占主营业务收入的比例分别为60.82%、51.44%和57.12%，在国际市场范围内，虽然公司面临世界知名磁性材料生产企业的竞争压力，但是由于公司电机用永磁铁氧体性能和规模均处于行业领先地位，软磁铁氧体产品技术领先且市场份额不断提高，在国际磁性材料市场竞争格局中具有较强的竞争优势。

2、国内市场

永磁铁氧体企业在全国的分布见下表：

省市地区	企业数	产量比例
浙江、江苏长三角地区	约 100 家	60%以上
广东、广西、湖南、福建、海南华南地区	约 20 家	16%
北京、天津、河北、吉林、辽宁等华北地区	约 20 家	6%
山东、山西	约 10 家	5%
陕西、河南、湖北、安徽	约 20 家	5%
四川、重庆、贵州等西部地区	约 30 家	8%

数据来源：中国电子元件行业协会

软磁铁氧体企业在全国的分布见下表：

省市地区	企业数	产量比例
浙江、江苏长三角地区	约 65 家	56%以上
广东、广西、湖南、福建、海南华南地区	约 35 家	16%
北京、天津、河北、吉林、辽宁等华北地区	约 30 家	6%
山东、山西	约 20 家	7%
陕西、河南、湖北、安徽	约 20 家	7%
四川、重庆、贵州等西部地区	约 30 家	8%

数据来源：磁性材料与器件行业协会

从近几年发展的趋势来看，尽管我国的铁氧体磁性材料产量增长较快，并且已经在多个应用领域占据了世界领先地位，但是从产值上看，我国产品的附加值明显偏低，这样的局面严重削弱了我国永磁产业的整体竞争力。

国内磁性材料行业目前产能集中度还比较低，前五大公司只占有30%的市场份额。绝大部分磁材企业还都处在规模小、产品质量差、产能小、同质化、技术水平低下的状态中。我国磁性材料的生产份额已经呈现出明显的规模、地域集中的趋势，一些具有技术、管理和设备等优势的大型企业日益显示出强劲的竞争力。以永磁铁氧体产业布局为例，以浙江东阳地区为中心、横店东磁为代表的永磁铁氧体生产基地，产量占全国产量的40%以上。以江粉磁材为代表的珠三角永磁铁

氧体生产基地，产量占全国产量的 15%以上。

所以，行业企业的高度分散将导致企业间的竞争逐渐加剧。随着未来几年铁氧体磁性材料的需求不断增加，行业集中化、规模化的趋势将逐步明显。

（二）公司市场竞争地位

1、本公司市场地位

公司的产品以铁氧体磁性材料产品为主，目前公司为国内最大的电机用永磁铁氧体元件生产企业。

由于性能优越、质量稳定，公司生产的铁氧体磁材广泛应用于德昌电机集团、日本万宝至马达株式会社、光宝集团、台达电子等众多知名电机、电子器件生产厂商产品。

2009 年我国永磁铁氧体生产企业约 200 家，初具规模（500 吨）以上企业约 150 多家，1,000 吨以上企业超过 100 家，10,000 吨以上企业仅江粉磁材、横店东磁等几家企业。

2009 年国内永磁铁氧体前五大企业的产量情况

公司名称	永磁铁氧体产量 (万吨)	电机用永磁铁氧体产量 (万吨)
广东江粉磁材股份有限公司	2.3	2.1
横店集团东磁股份有限公司	6.6	1.2
安徽龙磁科技有限责任公司	1.5	1.2
湖南航天磁电有限责任公司	1.2	1.0
宜宾金川电子有限责任公司	0.6	0.5

数据来源：磁性材料与器件行业协会；2010 年发行人永磁铁氧体产量为 3.18 万吨。

2009 年我国软磁铁氧体生产的企业约 200 家，初具规模（500 吨）以上企业约 150 家，1000 吨以上的企业约 60 家，仅横店东磁、天通股份等几家企业具有 10,000 吨以上产能，公司 2010 年软磁铁氧体产量为 8,856 吨，2011 年产能将突破 10,000 吨。

2009 年国内软磁铁氧体前五大企业的产量情况

公司名称	产量 (万吨)
横店集团东磁股份有限公司	2.7
天通控股股份有限公司	2.4
绵阳开元磁性材料有限公司	1.8

广东风华高新科技股份有限公司	1.3
广东江粉磁材股份有限公司	0.7

数据来源：磁性材料与器件行业协会

2、主要竞争对手情况

公司在国内的主要竞争对手为横店集团东磁股份有限公司、天通控股股份有限公司，在国外的主要竞争对手为日本的 TDK 株式会社、日立金属株式会社。

(1) 横店集团东磁股份有限公司

横店集团东磁股份有限公司是深圳中小板的上市公司（002056），该公司主要从事磁性电子元件的研发、生产和销售。2009 年该公司永磁铁氧体产量为 6.6 万吨，软磁铁氧体产量为 2.7 万吨。

(2) 天通控股股份有限公司

天通控股股份有限公司为上海证券交易所挂牌的上市公司（600330），主要从事磁性材料、电子元件、电池材料等产品生产销售，该公司磁性材料产品主要是软磁铁氧体产品，2009 年软磁铁氧体产品产量为 2.4 万吨。

(3) 广东风华高新科技股份有限公司

广东风华高新科技股份有限公司是深圳中小板的上市公司（000636），主要从事研制、生产和销售系列新型片式元器件、光机电一体化电子专用设备及电子材料等电子信息基础产品。该公司磁性材料产品主要是软磁铁氧体产品，2009 年软磁铁氧体产品产量为 1.3 万吨。

(4) TDK 株式会社

TDK 的创始人加藤与五郎和武井武两博士在东京发明了铁氧体后，于 1935 年创办了东京电气化学工业株式会社(Tokyo Denikagaku Kogyo K.K)。1983 年该名字正式更名为如今的 TDK 株式会社，2008 年 TDK 以公开收购股票的方式收购了德国电子设备厂家 EPCOS 公司（爱普科斯公司）。

根据其官方网站公布的数据显示，2009 财年 TDK 合并销售收入达到 7,274 亿日元，约合人民币 534 亿元（以 2009 年 12 月 31 日汇率，100 日元兑换 7.34 元

人民币计算)。

(5) 日立金属株式会社

日立金属株式会社英文名为 Hitachi Metals,Ltd., 成立于 1956 年设立, 拥有五个工厂: 户田 (Tobata)、深川(Fukagawa)、桑名(Kuwana)、若松(Wakamatsu)和安来(Yasugi), 其中安来工厂前身安来制钢所起始于 1899 年成立雲伯铁钢合资会社, 1915 年扩大发展成为制造高速钢和高级特殊钢专业工场。日立金属株式会社产品涵盖电子、汽车、机械、建筑和环境等领域, 如 IT 部品和材料, 磁性应用部件, 平板显示屏, 计算机和半导体集成电路器件, 汽车零部件和材料, 环保系统产品, 航空航天和核电工业材料等。

根据其官方网站公布的数据显示, 2009 财年日立金属合并销售收入达到 5,907 亿日元, 约合人民币 434 亿元 (以 2009 年 12 月 31 日汇率, 100 日元兑换 7.34 元人民币计算)。

2、本公司市场占有率的未来变化趋势

本公司如能成功发行股票并上市, 市场占有率将大幅提高, 主要原因如下:

(1) 随着电机用永磁铁氧体行业产业结构的调整, 行业集中度将进一步提高。本公司将依靠领先技术, 进一步提升产品的市场竞争力。公司作为细分行业的龙头企业, 将进一步整合技术、品牌和资金优势, 进一步提升市场占有率。

(2) 随着公司研发技术水平的提升, 公司的产品结构将向高端产品调整。本次募集资金到位后, 公司资金瓶颈问题得到解决, 生产规模进一步扩大, 缓解公司产能紧张的状况, 进一步提高市场份额和盈利能力, 提升公司的收入和利润水平。

(三) 公司的竞争优势与劣势

1、竞争优势

(1) 研发优势

公司所处磁性材料行业为技术密集型行业, 其主要为下游的大型电机和电子器件等制造企业提供定制化的磁性材料元件, 公司需按照客户产品的性能和使用

需求在材料的配方设计、工艺设计上进行研究和开发。

公司作为一家专注于磁性材料生产经营 30 多年的老牌企业、国家高新技术企业，非常注重技术创新和新产品开发。80 年代国内磁性材料企业都采用从日本进口的原材料进行生产，为了打破日本在原材料上的垄断，公司在 1985 年通过对原料配方的改进，成为国内最早采用国产原材料生产干压异方性永磁铁氧体的企业。80 年代国内大部分企业生产的是喇叭磁，公司则通过研发和技术创新，直接从事难度更大、技术要求更高、附加值也更高的电机用永磁铁氧体的生产，这也奠定了公司目前在国内电机用永磁铁氧体生产商中的领跑地位。

多年来公司秉承自主研发创新、打破国外垄断、提升行业水平的理念，形成了 10 项核心技术（详见本节“五、固定资产及无形资产”之“（七）核心技术”）及非专利技术配方 35 项，八类产品被广东省科学技术厅认定为高新技术产品，最新产品 JPM-7 烧结永磁铁氧体材料与日本 TDK 公司的 FB9 系水平相当，为国内性能领先的材料牌号。截至 2010 年末，公司已取得 17 项专利，其中实用新型专利 14 项，外观设计专利 2 项，发明专利 1 项，此外公司 8 项发明专利正在受理中，其中 6 项已进入实审阶段。

此外，公司非常注重与国内著名的高等院校、科研院所合作开发科研项目。公司分别与华中科技大学、五邑大学签署合作协议，进行高性能磁性材料的研发，从 2003 年至今，公司已与华中科技大学、五邑大学联合研发项目达 30 余项，取得了丰硕的科研成果，如共同开发的 JPM-7、JPM-2E 均为国内领先水平的磁材，公司计划继续与之开展进一步的合作，研发出更高性能的磁性材料。公司下设的技术研发中心已通过了省级技术中心鉴定，此外为了加强公司研发优势的持续性和稳定性，公司目前正在申报博士后工作站。

公司的研发队伍主要由公司的中高级职称技术人员及外聘高级人才组成，核心技术人员中吴捷、吕兆民均为公司发起人股东。截至 2010 年 12 月 31 日，公司技术开发部在编人员 39 人，其中高级工程师 5 人，工程师及技术人员 34 人，同时外聘专家顾问 7 人。公司对研发人员建立了健全、有效的评价体系，鼓励技术创新和新产品开发，并对有关人员按照与效益挂钩的方式进行激励，提高研发创新的积极性。公司生产部门通过多年的经验积累，通过对生产工艺和步骤进行

改良,使产品的性能更加优异,公司鼓励生产部把改进的工艺申请实用新型专利,同时给予相关人员奖励。

(2) 优秀的客户群

公司目前拥有 1,000 多家客户,客户结构稳定,最近三年前五大客户销售占比稳定在 20%左右,众多的客户群以及稳定的客户为公司未来发展提供了强有力的保证。

目前公司已与众多国际跨国电机公司和专业厂商,如德昌电机集团、日本万宝至马达株式会社等数十家国际知名电机生产企业建立了稳固的合作伙伴关系,形成了自己稳定的客户群,公司产品在国内外市场已得到广泛的认同。近年来在软磁铁氧体业务方面亦取得快速发展,产品的性能和一致性得到了很大的提升,并成为光宝集团、台达电子等国际知名电子器件制造企业的长期供货商。

磁性材料为一种基础功能材料,不是最终的工业消费品,主要为下游的电机和电子器件等应用行业提供配套的元器件,下游客户主要为大型、规模化元器件制造商,其规模化生产经营特点对磁性材料的一致性、稳定性及供应规模有很高的要求。成为其供应商并大批量供货,需要通过严格的供应商资格审核和产品信赖性测试认证,这使得磁性材料行业在市场准入方面存在很高的客户准入壁垒,稳定和优质的客户群对磁性材料生产企业持续发展至关重要,一旦成为国际知名客户的供应商,为了保证产品的一致性、稳定性及供应规模,其通常不会轻易更换供应商。

公司作为一家专注于磁性材料生产经营 30 多年的资深企业,与国际知名电机厂商合作时间比其他国内同行企业至少领先 10 年以上,早在 90 年代初公司就分别成为了德昌电机集团(世界最大的电机制造商之一)和日本万宝至马达株式会社(世界最大的电机制造商之一)的供应商,并且每年都接受其对供应商的例行审查。正是由于与国际知名电机厂商的合作时间早,公司比行业内绝大多数企业都更早重视对采购和生产流程、品质保证、工作环境等方面的管理,也有着更丰富的产品开发、生产和销售经验,大大增强了公司开发新客户的能力。

(3) 人才优势

公司大部分高级管理人员均拥有 20 年以上的磁性材料行业的从业经验，分布于公司的生产、研发、工艺技术改造、质量管理、市场战略等各个部门，在业界具有较高的声望。公司技术人才众多，目前拥有各类技术人员 300 多名，其中具有高级技术职称的专业人员 11 人，中级技术职称的专业人员 72 人，形成了以公司吴捷副董事长为学术带头人的专业技术研发团队，从配料、模具、工艺等几个方面入手，前瞻性地开发更高性能的新产品。同时，通过多年专业从事磁性材料行业的经验积累，公司各类技术人员对各种磁性材料的性能数据和技术参数非常熟悉，能够快速根据客户的定制需求，开发出满足其需要的磁性材料。优秀的技术人员已成为公司提高产品附加值、推动公司发展的关键力量。

公司的核心技术人员吴捷、吕兆民主导研发的多项产品被广东省科技厅认定为高新技术产品；谭福清研发的中频低损耗铁氧体材料 JPP-44 经广东省科技厅鉴定委员会专家鉴定，达到国际先进水平；黄爱萍博士主持的甚高频抗 EMI 用 Co₂Z 型铁氧体材料磁谱的仿真设计与调控机理研究，采用计算机仿真设计和实际材料制备相结合的方法，制备出了 2GHz 下磁导率实部和虚部均接近 10 这一极限特性要求的 Co₂Z 型平面六角铁氧体材料。

(4) 品牌效益凸现

公司专门从事磁性材料业务，为国内最大的电机用永磁铁氧体生产企业，连续多年被评为中国百强电子元器件企业，公司产品被评为广东省名牌产品。公司拥有 30 多年的磁性材料产品研发、生产和销售经验。30 年来，通过严格的质量控制、持续的技术与生产工艺改进，以及良好的售后服务，公司生产的“JPMF”牌和“A-CORE”牌磁性材料产品已成为同行业的知名品牌，被世界知名电机和电子器件厂商所广泛认同，在全球磁性材料业内形成了较高的知名度和良好的信誉度。

(5) 完善的产业链优势

公司生产基地位于广东省，在该地区，不同类型及规模的电机、电子器件制造商形成了相对完整的电子元器件产业链，特别是电机器件产业链。目前，公司与上游配套企业已经建立起敏捷高效的协同关系，形成了较为完善、稳定的供应链。与协同企业之间的专业化分工合作有效降低了公司的生产成本，提高了生产

效率和投资效益，也增强了公司应对市场变化的能力。

(6) 质量管理优势

在产品的质量管理中，公司推行 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、TS16949 质量管理体系；在质量管理的方法上，采用现代化管理统计分析模式 6-Sigma 方法论，从顾客需求着眼，分析影响产品质量的主要因素，优化流程，以改善产品质量。同时，公司长期作为众多国际知名跨国公司的供应商，其先进的质量管理理念和管理方式通过与公司的交流及对本公司质量管理体系的检查与评审，有力地促进了公司质量管理水平的提高。

在公司内部采用 ERP 企业资源管理系统，促进了管理的规范化和精细化；建立了在 PDM 支持下的大规模定制信息系统平台和数据库/知识库，促进了信息资源的共享和生产方式的创新；借助于供应链管理的思想建立了自己的产业链，实现了合作企业之间的协调与协同，增强了公司的市场竞争力。

公司优秀的质量管理是产品品质优良的保证，目前公司的产品已经通过了十多家知名电机厂商的体系认证和产品认证，已经被知名电机厂商列为长期供应商，如德昌电机集团、日本万宝至马达株式会社等。

2、竞争劣势

(1) 公司生产设备自动化水平有待提高

由于生产经营规模快速扩张，受限于资金紧张的压力，公司与日本 TDK、日立金属株式会社等世界知名企业相比，生产设备自动化水平偏低，技术工艺潜能未能全面释放。

(2) 产品结构有待优化

与世界知名企业产品主要为高性能磁性材料相比，公司高性能磁材产品占比偏低，未来需继续加大对高性能磁性材料的研发和规模化生产。

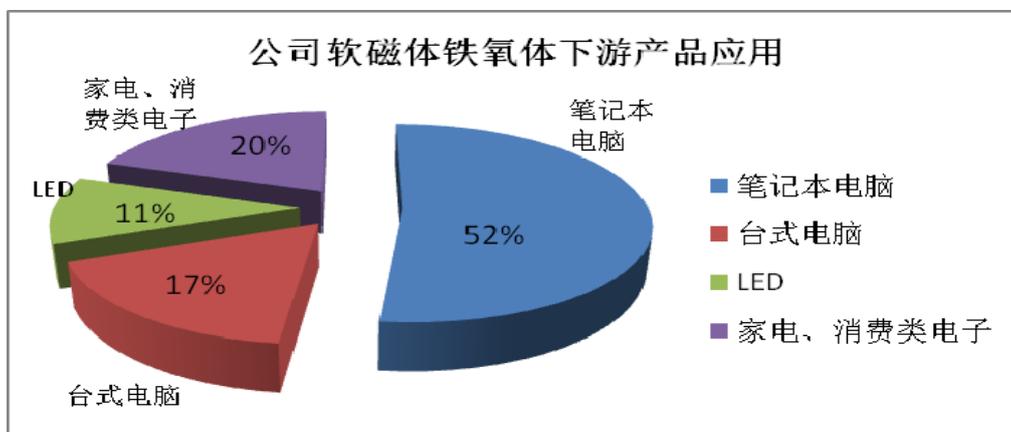
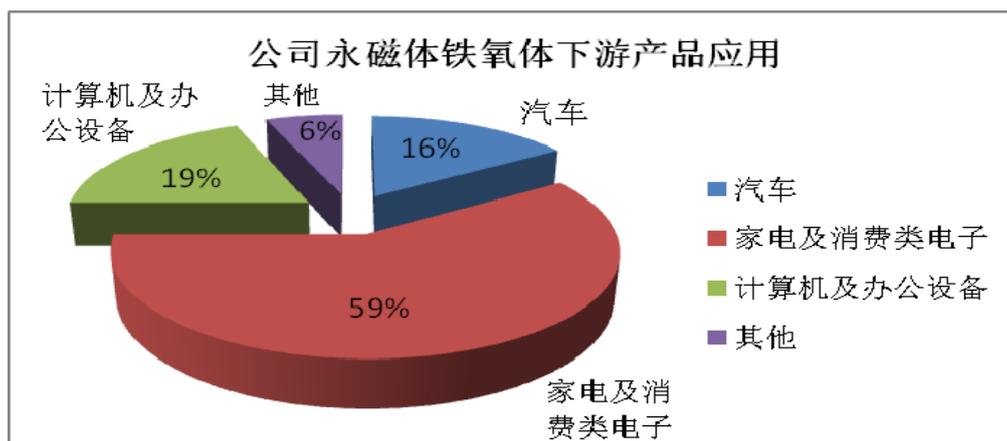
四、生产经营情况

(一) 主要产品及其用途

公司主要从事永磁铁氧体材料、软磁铁氧体材料的研发、生产和销售业务。永磁铁氧体按工艺类型分为湿压永磁铁氧体、干压永磁铁氧体、橡胶永磁铁氧体产品，软磁铁氧体又分为锰锌软磁铁氧体和镍锌软磁铁氧体。

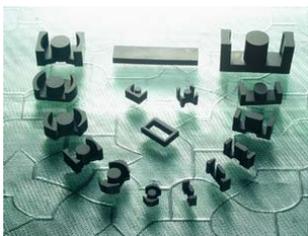
公司永磁铁氧体产品主要作为电机的核心部件，应用于汽车、计算机及办公设备、家电、消费类电子等行业；软磁铁氧体主要作为电子变压器的核心部件，应用于计算机（笔记本电脑、台式电脑）、家电、消费类电子、LED 等行业。

2010 年铁氧体磁性材料产品具体应用分布如下：



本公司的主要产品及其用途如下：

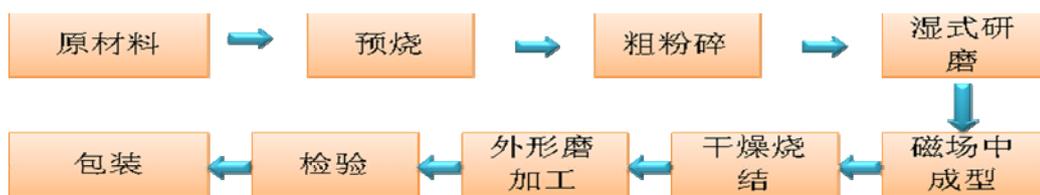
产品分类	产品图片	名称及规格编号	下游直接产品	下游终端产品
湿压永磁铁氧体		JPM-4 (JPM-4A JPM-4B)	电机	家用电器（剃须刀、电吹风、按摩椅、跑步机、豆浆机、榨汁机、搅拌机等） 办公设备（打印机、碎纸机、复印机等） 电动工具（电钻、电锯、割草机等） 汽车（门锁、电动后视镜、自动车灯、洗涤泵等）
		JPM-5 (JPM-5A JPM-5B JPM-5X JPM-5XH JPM-5N JPM-5H JPM-5E)	电机	家用电器（豆浆机、榨汁机、搅拌机、吸尘器、洗碗机、洗衣机、空调等） 办公设备（打印机、碎纸机、复印机等） 电动工具（电钻、电锯、割草机等） 汽车（油泵、起动机、电动座椅、门窗、电动后视镜等）
		JPM-6 (JPM-6X JPM-6E JPM-6B JPM-6H JPM-6N)	电机	家用电器（豆浆机、榨汁机、搅拌机、洗衣机、空调、冰箱等） 办公设备（打印机、碎纸机、复印机等） 电动工具（电钻、电锯、割草机等） 汽车（油泵、起动机、发电机、制动器系统、主动悬架、冷却风扇、空调系统、雨刷、电动座椅、门窗、电动后视镜等）
		JPM-7 (JPM-7BE JPM-7NH JPM-7X)	电机	家用电器（洗衣机、空调、冰箱等） 电动工具（电钻、电锯、割草机等） 汽车（油泵、起动机、发电机、制动器系统、主动悬架、冷却风扇、空调系统、雨刷、电动座椅、门窗、电动后视镜、方向盘电动助力系统等）
干压永磁铁氧体		JPM-2A	电机	家用电器（电动牙刷、剃须刀、电吹风、空气净化器等） 电动玩具（遥控汽车、遥控飞机等） 办公设备（打印机、数码相机等） 汽车（门锁、雨刷、电动后视镜、油量感应器）
		JPM-2C	电机	家用电器（电动牙刷、剃须刀、电吹风、空气净化器等） 电动玩具（遥控汽车、遥控飞机等） 办公设备（打印机、数码相机等） 汽车（门锁、雨刷、电动后视镜、油量感应器、洗涤泵等）
		JPM-2D	电机	家用电器（电动牙刷、剃须刀、电吹风、空气净化器等） 电动玩具（遥控汽车、遥控飞机、游戏机手柄等） 办公设备（打印机、数码相机等） 汽车（门锁、雨刷、电动后视镜、油量感应器、洗涤泵、自动车灯等）
		JPM-2E	电机	家用电器（电动牙刷、剃须刀、电吹风、空气净化器等） 电动玩具（遥控汽车、遥控飞机、游戏机手柄等） 办公设备（打印机、数码相机、投影仪、监控器等）

				汽车（门锁、雨刷、电动后视镜、油量感应器、洗涤泵、自动车灯等）
橡胶永磁铁氧体		JPM-R3A	电机	吊扇、转叶扇等
		JPM-R3B	电机	交换机、电柜、医疗烘箱散热风扇等
		JPM-R3C	电机	打印机、电脑风扇、汽车空调系统等
锰锌软磁铁氧体		JPP-4 JPP-44(A) JPP-95 JPP-5	电子变压器	开关电源 汽车（电子系统 EMC 装置、控制系统、HID 安定器、EV 充电装置、HEV 动力系统等）
			功率扼流圈	通讯领域（程控交换机、手机、可视电话等） 家电和消费电子（平板电视、平板电脑、数字化视频音频设备、数码相机等） 绿色照明（LED 灯、电子镇流器荧光灯、中频无极灯等）
			功率电感	计算机和办公设备（电脑、显示器、打印机、投影仪等） 新能源领域（风能、太阳能发电系统）
		JPH-7F JPH-10F JPH-12F	滤波器	通讯领域（程控交换机、手机、可视电话等） 家电和消费电子（平板电视、平板电脑、数字化视频音频设备、数码相机等） 计算机和办公设备（电脑、显示器、打印机、投影仪等）
共模扼流圈				
电流互感器				
宽带变压器				
镍锌软磁铁氧体		JPZ3H JPZ4H JPZ5H JPZ1K JPZ1.2K JPZ1.5K	抗 EMI 滤波器	汽车（电子系统 EMC 装置） 通讯领域（程控交换机、手机、可视电话等）
			电流互感器	家电和消费电子（空调、平板电视、平板电脑、数字化视频音频设备、数码相机等）
			共模扼流圈	计算机和办公设备（电脑、显示器、打印机、投影仪等）
			宽频变压器	HFC 网络系统（分支器、分配器、功分器、隔直器、放大器和宽带传输变压器等）
		JPL60 JPL2H JPL3H JPL5H JPL6H JPL8H JPL9H	抗 EMI 滤波器	汽车（电子系统 EMC 装置） 通讯领域（程控交换机、手机、可视电话等） 家电和消费电子（空调、高分辨电视、平板电脑、数字化视频音频设备、数码相机等） 计算机和办公设备（电脑、显示器、打印机、投影仪等） 照明（高频无极灯、液晶背光源）
			功率扼流圈	
			功率电感	
			高频变压器	

（二）主要产品的工艺流程图

1、永磁铁氧体工艺流程

（1）湿压烧结产品工艺流程图



(2) 干压烧结产品工艺流程图



(3) 粘结磁产品工艺流程图



2、软磁铁氧体工艺流程

(1) 锰锌软磁铁氧体工艺流程图



(2) 镍锌软磁铁氧体工艺流程图



(三) 主要经营模式

1、采购模式

公司实行以销定产的生产组织模式，以销售部的客户订单为基础安排生产计划，根据生产计划所需原材料及原材料安全库存量，制定采购计划集中进行采购。

公司按照供应链管理的思想与合格供应商建立长期稳定的合作关系，在合作

共赢、共同成长的思想指导下，信息共享、生产计划相互衔接，并建立通畅的物流通道。公司每年年初与供应商签订意向性采购合同，在生产过程中根据生产计划向供应商下订单确定采购量。

本公司根据 ISO90001:2008 质量管理体系和 ISO14001 环境管理体系标准，建立并实施了供应商管理制度，包括合格供应商的选择、评定、定期评审、物料的受控采购、采购成本管理等环节。公司所有外购物料（包括原辅材料及零部件）都必须从合格供应商处采购。公司供应商评定小组通过对供应商的生产技术能力、质量管理体系、成本、商业信誉等方面的全面考评，决定合格供应商的资格，并列入合格供应商一览表。每年公司供应商评定小组从价格、服务、质量、交付等方面对合格供应商作出评审，并根据评定结果给出供应商等级，对不合格供应商提出整改要求，并决定不合格供应商的剔除。

2、生产模式

在生产制造方面，由于实行以销定产的生产模式，公司主要根据订单生产，即公司先与客户签订框架合同，在合同期内由客户下订单，然后根据订单制定生产计划，组织生产。公司根据客户认定的产品规格及设计功能要求，设计、生产及提交样品，以供客户各阶段的认定，并进行试生产。公司新品开发、中试及量产完全遵循 ISO9001 的先期质量策划（APQP）及生产件批准（PPAP）程序进行。经过客户最终认定样品后，公司通过合同评审的方式综合评估人员、设备、模具及工装的能力、整个生产程序所需的原料及配件、预计交货期，然后制定生产时间表。批量生产的全过程受 ISO9001 所规定的各项程序严格管控。

3、销售模式

公司销售可以分为内销和外销，具体情况如下：

项目	内销	外销
业务模式	公司及子公司以其各自自有品牌进行销售，产品采用直销模式，其中90%以上销售给直接用户，其余少部分销售给贸易商，贸易商再销售给其自有客户。	公司及子公司外销产品全部以其各自自有品牌直接进行销售，主要采取直接出口和转厂方式出口。

销售接单情况	公司主要采用以销订产的方式组织生产，即收到客户的订单后，进行生产。对于通用流行规格的产品，公司根据历年经验，在生产能力充足的情况下，生产少量库存品，以便及时满足重要客户的紧急需求。	公司主要采用以销订产的方式组织生产，即收到客户的订单后，进行生产。对于通用流行规格的产品，公司根据历年经验，在生产能力充足的情况下，生产少量库存品，以便及时满足重要客户的紧急需求。
主要竞争对手	横店东磁、天通股份等	TDK、日立金属等
结算/收款方式	公司及子公司货款主要由客户直接汇付至银行账户，少部分国内客户采用银行承兑汇票的结算方式。	除安磁电子通过其子公司香港安磁电业收取部分货款外，公司及其它子公司货款主要由客户直接汇付至银行账户。
收入确认的方式	公司将货物运至客户要求地点，经客户验收确认无误后在签收单上签字确认，公司财务部根据销售部开具的发货单、仓库的出库单及客户签收单进行确认收入并开具销售发票。	直接出口销售：公司将货物运至出口港地并办理报关出口手续，财务部根据销售部开具的发货单、仓库的出库单、出口专用发票、海关核准的报关单确认收入。 转厂销售：公司根据合同要求，将货物运至客户指定地点，验收无误后在送货单上签收，公司根据签收单与客户对账，双方确认转厂送货的品名、数量及金额后，转入方办理进口手续，转出方办理出口手续，公司财务部根据出口专用发票和海关核准的报关单确认销售收入。
信用政策	公司执行严格的信用管理制度，建立了较为完备的客户信用管理体系，由于大部分下游客户均为国内知名厂商或其附属公司，信用度较高，公司一般给予客户月结平均 90 天的信用期。	公司执行严格的信用管理制度，建立了较为完备的客户信用管理体系，由于大部分下游客户均为海外知名厂商或其附属公司，信用度较高，公司一般给予客户月结平均 90 天的信用期。

产品定价机制：公司产品多为定制化非标准产品，产品定价总体采取成本加成的方法，即根据产品设计要求，将原材料、人工、制造费用等成本进行合理估算，并综合考虑产品的加工工艺复杂程度、性能要求、合格率情况、客户的品质要求等，最后按照合理的利润率确定产品报价。对于部分流行通用规格的产品，有市场价格的，在定价时考虑市场的因素。当原材料价格波动，导致产品单位成本上涨或下跌达到前三个月平均产品单位成本一定幅度时（一般在 5% 左右），新订单将按新的成本重新核定销售价格。

（四）公司拥有的特许经营权

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司未拥有特许经营权。

(五) 主要产品的销售情况

1、主要销售市场分布及销售额

按照销售方式划分，公司的产品销售可以分为内销和外销，内销采用直接销售为主的销售模式，外销基本向客户直接销售，采用直接出口和转厂出口两种方式。具体销售情况如下：

单位：万元

主要产品		永磁铁氧体	软磁铁氧体	其它产品	合计	
					金额	比例(%)
2010年	内销	27,742.51	2,656.40	2,277.30	32,676.21	42.88
	外销	15,880.62	26,210.15	1442.84	43,533.62	57.12
	小计	43,623.13	28,866.55	3,720.14	76,209.83	100
2009年	内销	20,324.81	2,666.41	1,416.64	24,407.85	48.56
	外销	11,299.61	13,984.33	572.58	25,856.51	51.44
	小计	31,624.42	16,650.74	1,989.21	50,264.37	100
2008年	内销	14,670.84	3,728.12	2,930.74	21,329.70	39.18
	外销	13,823.25	16,176.62	3,111.73	33,111.60	60.82
	小计	28,494.09	19,904.74	6,042.46	54,441.29	100

注：以上数据来自于公司内部统计，外销数据来源于海关数据。

报告期内，公司出口额分别占销售总额的 57.12%、51.44%和 60.82%，主要出口地包括港台、日本、韩国、欧洲、美国等。

报告期内公司产品直接出口和转厂出口结构稳定，转厂出口收入占出口收入比重分别为 39.99%、39.73%、35.13%，具体情况如下表所示：

单位：万元

模式	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接出口	26,124.19	60.01%	15,584.54	60.27%	21,480.57	64.87%
转厂出口	17,409.43	39.99%	10,271.97	39.73%	11,631.03	35.13%
合计	43,533.62	100.00%	25,856.51	100.00%	33,111.60	100.00%

注：转厂出口主要是向香港、台湾公司在国内子公司或配套企业销售。

报告期内发行人转厂出口的产品主要为锰锌软磁铁氧体产品，其转厂出口金额占转厂出口总金额比例为 94.93%、94.02%、96.48%。

报告期内转厂出口客户主要为大型电子器件生产厂商（如光宝集团、台达集团）在国内设立的子公司或配套生产电子变压器、功率电感等元器件的企业，为公司长期合作的老客户，如光宝力信科技（赣州）有限公司、东莞弘电电子有限公司、苏州中泰电子有限公司、力信科技（惠州）有限公司等。

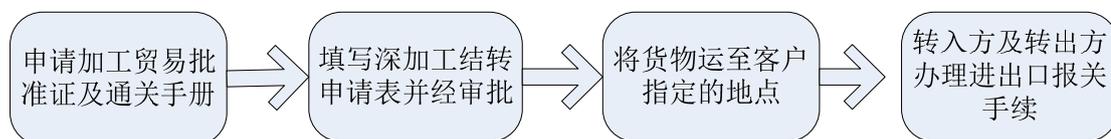
转厂出口是指由一个企业将海关监管的货物，转移到另一海关监管企业，并向海关办理监管货物的转移手续。转厂涉及两个不同的主管海关，买卖双方需同时向两个主管海关提出申报，其中转入方申报和办理进口手续，转出方申报和办理出口手续，货物直接由国内的一个厂商发送到另一个厂商的货物转移方式。

在收入确认方面：公司根据合同要求，将货物运至客户指定地点，验收无误后在送货单上签收，公司根据签收单与客户对账，双方确认转厂送货的品名、数量及金额后，转入方办理进口手续，转出方办理出口手续，公司财务部根据出口专用发票和海关核准的报关单确认销售收入。

在增值税政策方面：采用“不征不退”的增值税政策，转厂出口时不征税也不退税，在国内采购、用于转厂出口货物生产的材料等进项税额不能抵扣或退税，而是直接计入产品生产成本。

在结算、收款方式方面：以外币进行结算，由客户汇付至公司或子公司的银行账户。

在业务操作流程方面：



发行人（转出企业）首先取得广东省江门市对外贸易经济合作局批准的加工贸易批准证，然后向江门海关申请办理通关手册；经江门海关批准后，发行人填写深加工结转申请表（一式四联）列出转出计划并签章，凭深加工结转申请表向江门海关（转出地海关）备案，江门海关备案后，留存深加工结转申请表第一联，其余三联退还公司交转入企业；转入企业自转出地海关备案之日起 20 日内，持深加工结转申请表其余三联，填制本企业的相关内容后，向转入地海关办理报备手续并签章；转入地海关审核后，将深加工结转申请表第二联留存，第三，第四联交转入、转出企业凭以办理结转收发货登记及报关手续。（①企业需经双方海关同意后，方可进行实际收发货；②结转双方的商品编号必须一致；③企业必须按申请表内容进行实际收发货后，方可办理结转报关手续；④结转进出报关单对应的商品项号顺序必须一致；⑤每批收发货后应在 90 天办结转该批货物的报

关手续。)

2、报告期内营业收入的区域分布

公司根据客户特征及行业特征划分为欧美区、亚太区、港台区、华南区、华东区、华北区、华中区、东北区、西南区和西北区共 10 个销售片区，其中，华南区、港台区为公司产品的主要销售区域，公司主要产品永磁铁氧体和软磁铁氧体的具体销售收入分布情况如下：

单位：万元

时间	区域	永磁铁氧体		软磁铁氧体	
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
2010 年度	华东区	4,107.64	9.42	490.76	1.70
	华南区	22,917.92	52.54	1,780.91	6.17
	港台区	12,505.44	28.67	25,724.72	89.12
	亚太区	1,511.44	3.46	326.15	1.13
	欧美区	1,863.74	4.27	159.29	0.55
	其他区	716.96	1.64	384.73	1.33
	小计	43,623.13	100	28,866.55	100
2009 年度	华东区	3,239.40	10.24	242.21	1.45
	华南区	16,877.75	53.37	2,345.93	14.09
	港台区	9,076.67	28.70	13,839.71	83.12
	亚太区	956.64	3.02	8.92	0.05
	欧美区	1,266.30	4.00	135.69	0.81
	其他区	207.66	0.66	78.27	0.47
	小计	31,624.41	100	16,650.74	100
2008 年度	华东区	3,306.79	11.61	301.78	1.52
	华南区	11,000.61	38.61	3,421.28	17.19
	港台区	11,193.79	39.28	16,147.78	81.13
	亚太区	566.48	1.99	17.39	0.09
	欧美区	2,062.98	7.24	11.46	0.06
	其他区	363.45	1.28	5.06	0.03
	小计	28,494.09	100	19,904.74	100

注：因公司转厂出口主要销售给港台企业在国内设立子公司或配套企业，因此将其归入港台地区

3、报告期内主要产品的产能、产量及销售数据

单位：吨

年度	项目	永磁			软磁
		干压永磁	湿压永磁	橡胶磁	
2010 年度	产能	12,000.00	14,000.00	4,000.00	9,000.00
	产量	12,666.17	14,844.50	4,240.25	8,856.07
	产能利用率	105.55%	106.03%	106.01%	98.40%
	销量	13,089.61	14,282.65	4,180.71	9,011.20
	产销率	103.34%	96.22%	98.60%	101.75%
2009 年度	产能	10,000.00	11,000.00	3,000.00	8,000.00
	产量	10,112.45	9,873.22	2,981.79	6,917.55

	产能利用率	101.12%	89.76%	99.39%	86.47%
	销量	10,297.33	10,074.22	2,928.29	6,572.34
	产销率	101.83%	102.04%	98.21%	95.01%
2008 年度	产能	8,000.00	10,000.00	3,000.00	8,000.00
	产量	8,013.11	10,554.93	2,804.40	6,904.75
	产能利用率	100.16%	105.55%	93.48%	86.31%
	销量	7,078.65	8,851.07	2,571.67	7,284.72
	产销率	88.34%	83.86%	91.70%	105.50%

- 注：1. 产销率=销量/产量（产量、销量的统计期间一致）
 2. 产能利用率=产量/产能（产量、产能的统计期间一致）
 3. 以上数据来源于内部统计
 4. 2009 年干、湿永磁产能较 2008 年增加主要原因为子公司霸菱磁材生产时间增加所致

公司产品销售顺畅，2010 年永磁铁氧体和软磁铁氧体综合产销率高达 99.89%，但是由于产能处于紧张状态，产能利用率过高，不利于企业的持续健康发展，公司计划通过募投项目扩大产能，缓解公司目前生产紧张的状况。

4、报告期内主营业务收入构成

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
永磁铁氧体	43,623.13	57.24	31,624.41	62.92	28,494.09	52.34
烧结永磁铁氧体	39,017.03	51.20	28,406.65	56.51	25,437.92	46.73
其中：汽车电机用磁材	6,987.51	9.17	5,055.36	10.06	5,646.38	10.37
消费类电器电机用磁材	25,520.14	33.49	18,736.46	37.28	15,551.28	28.57
IT 和办公设备电机用磁材	4,318.85	5.67	2,838.71	5.65	2,623.83	4.82
其他磁材	2,190.54	2.87	1,776.13	3.53	1,616.43	2.97
橡胶永磁铁氧体	4,606.10	6.04	3,217.76	6.40	3,056.17	5.61
软磁铁氧体	28,866.55	37.88	16,650.74	33.13	19,904.74	36.56
锰锌软磁铁氧体	27,052.12	35.50	14,613.11	29.07	16,616.47	30.52
其中：笔记本电脑用磁芯	14,018.41	18.39	6,904.70	13.74	6,494.22	11.93
台式电脑用磁芯	4,690.84	6.16	3,413.62	6.79	6,014.60	11.05
LED 用磁芯	2,975.72	3.90	164.25	0.33	-	-
消费类电器用磁芯	5,367.16	7.04	4,130.54	8.22	4,107.65	7.55
镍锌软磁铁氧体	1,814.43	2.38	2,037.63	4.05	3,288.27	6.04
其它产品	3,720.14	4.88	1,989.21	3.96	6,042.46	11.10
主营业务收入小计	76,209.83	100.00	50,264.37	100.00	54,441.29	100.00%

公司的产品主要以烧结永磁铁氧体和锰锌软磁铁氧体为主，该两项产品销售收入占主营业务收入的比重由 2008 年的 77.25% 上升至 2010 年的 86.70%。

烧结永磁铁氧体业务公司已经营 30 多年，为公司传统强势业务，报告期内烧结永磁铁氧体销售收入持续增长，从 2008 年 25,437.92 万元增长到 2010 年 39,017.03 万元，其占主营业务收入比重稳定，维持在 50% 左右。未来几年在消费升级带动下，在“电脑下乡”、“家电下乡”等政策刺激下，在直流电机迅猛

发展背景下，烧结永磁铁氧体具有广阔的市场空间。

报告期内锰锌软磁业务为公司新的业务增长点。锰锌软磁铁氧体主要应用于计算机领域、家电领域、汽车领域和其他配套领域，随着手机多媒体化、电脑笔记本化、电视平板化、汽车智能化、照明节能化等技术特点出现，下游产品更新换代较快，从而导致作为元器件锰锌软磁铁氧体产品随其不断更新换代，其应用范围越来越广泛。锰锌软磁业务目前由公司控股子公司（持股 51%）安磁电子运营。2006 年公司基于自身生产、研发方面优势以及合作外方市场开拓、原材料供应方面优势，设立了控股子公司安磁电子。安磁电子设立后，合作各方优势互补，紧抓市场需求，通过不断的产品研发和市场开拓，销售收入从 2008 年 16,616.47 万元增长到 2010 年 27,052.12 万元；产品销售结构得以改善，从以毛利率较低台式电脑用磁芯为主向毛利率较高笔记本电脑用、LED 用磁芯为主转变。

5、主要客户情况

报告期内，公司向前五大客户销售情况如下：

单位：万元

编号	客户名称	主要产品	销售金额	占营业收入比
2010 年				
1	华生电机有限公司	永磁铁氧体	5,671.53	7.37%
2	中达电子(江苏)有限公司	软磁铁氧体	3,475.04	4.52%
3	苏州中泰电子有限公司	软磁铁氧体	2,249.35	2.92%
4	万宝至实业有限公司	永磁铁氧体	2,126.06	2.76%
5	光宝力信科技(赣州)有限公司	软磁铁氧体	1,946.85	2.53%
	合 计	--	15,468.84	20.11%
2009 年				
1	华生电机有限公司	永磁铁氧体	4,225.13	8.30%
2	中达电子(江苏)有限公司	软磁铁氧体	2,344.19	4.61%
3	万宝至实业有限公司	永磁铁氧体	1,295.03	2.55%
4	深圳市磁珠机电科技有限公司	永磁铁氧体	1,189.32	2.34%
5	东莞弘电电子有限公司	软磁铁氧体	1,158.18	2.28%
	合 计	--	10,211.85	20.07%
2008 年				
1	华生电机有限公司	永磁铁氧体	5,672.45	10.27%
2	中达电子(江苏)有限公司	软磁铁氧体	2,601.94	4.71%
3	东莞石碣健智电子厂	软磁铁氧体	1,923.91	3.48%
4	深圳市磁珠机电科技有限公司	永磁铁氧体	1,340.66	2.43%
5	中山市高雅线圈制品有限公司	软磁铁氧体	994.05	1.80%
	合 计	--	12,533.01	22.69%

注：以上数据来源于公司统计

报告期内公司前五大客户较为稳定，客户质量优良，客户主要为国际知名的电机、电子器件生产厂商及其子公司，具体情况如下：

(1) 永磁铁氧体和软磁铁氧体前五大客户情况

报告期内，公司向永磁铁氧体前五大客户销售情况如下所示：

单位：万元

序号	2010年		2009年		2008年	
	客户名称	金额	客户名称	金额	客户名称	金额
1	华生电机有限公司	5,616.09	华生电机有限公司	4,214.39	华生电机有限公司	5,606.60
2	万宝至实业有限公司	2,122.85	万宝至实业有限公司	1,295.03	深圳市磁珠机电科技有限公司	1,339.55
3	广东美芝制冷设备有限公司	1,915.44	深圳市磁珠机电科技有限公司	1,188.06	Regal Beloit Co.	876.92
4	深圳市磁珠机电科技有限公司	1,742.54	三美电机有限公司	621.04	万宝至实业有限公司	818.64
5	Regal Beloit Co.	1,193.74	Regal Beloit Co.	601.78	MIKASA KINZOKU CO., LTD.	659.09
	合计	12,590.66	合计	7,920.31	合计	9,300.80

注：上表部分客户销售金额小于公司前五大客户销售金额，系其他产品收入所致

2008年-2010年，公司永磁铁氧体前五大客户销售收入分别为9,300.80万元、7,920.31万元和12,590.66万元，占营业收入的比重分别为16.84%、15.57%和16.37%。

永磁铁氧体各期前五大客户情况如下

编号	主要客户名称	下游知名电机和电子器件制造商	
		母公司	背景介绍
1	华生电机有限公司	 JOHNSON ELECTRIC 德昌电机集团	世界知名电机制造商，香港上市公司
2	万宝至实业有限公司	 MABUCHI MOTOR 日本万宝至马达株式会社	世界知名电机制造商，日本上市公司
3	Regal Beloit Co	 REGAL BELOIT CORPORATION	纽约股票交易所上市公司，是一家全球化的机械电气产品及解决方案提供商，主要产品有电机、发电机、齿轮驱动、控制器等。被美国福布斯杂志选为美国400强企业，被财富杂志评选为美国发展最快企业前100名。
4	MIKASA KINZOKU CO., LTD.	 日本三笠株式会社	日本三笠株式会社，有50年历史，本社在日本大阪府，主要客户有松下集团、三菱集团、三洋集团、日立、丰田汽车、日产汽车等大企业100个以上，在日本有三个工场。

5	三美电机有限公司	 日本三美电机株式会社	成立于1954年的日本三美电机株式会社是全球最著名的PC配件厂商和元器件厂商之一，在全球拥有超过20家研究中心，35家子公司，年销售额达到三千亿日元。
6	广东美芝制冷设备有限公司	 广东美的电器股份有限公司	全球著名的专业化研发、生产和销售空调压缩机、冰箱压缩机、热泵热水器压缩机、涡旋压缩机、卧式压缩机的公司，压缩机产销规模雄踞全球第一，2009年美芝空调用旋转式压缩机的全球市场占有率超过25%。
7	深圳市磁珠机电科技有限公司	--	生产经营五金配件、粉末冶金制品、微小型滚动轴承的企业。

报告期内，公司向软磁铁氧体前五大客户销售情况如下所示：

单位：万元

序号	2010年		2009年		2008年	
	客户名称	金额	客户名称	金额	客户名称	金额
1	中达电子(江苏)有限公司	3,475.04	中达电子(江苏)有限公司	2,344.19	中达电子(江苏)有限公司	2,601.94
2	苏州中泰电子有限公司	2,249.35	东莞弘电电子有限公司	1,158.18	东莞石碣健智电子厂	1,923.91
3	光宝力信科技(赣州)有限公司	1,946.85	光宝力信科技(赣州)有限公司	1,006.65	中山市高雅线圈制品有限公司	994.05
4	东莞弘电电子有限公司	1,735.89	东莞石碣健智电子厂	457.02	东莞弘电电子有限公司	850.64
5	光宝科技(鹰潭)有限公司	1,407.09	龙岗区横岗镇荷坳超信电子厂	442.26	惠州市力信电子有限公司	749.16
	合计	10,814.22	合计	5,408.29	合计	7,119.70

2008年-2010年，公司软磁铁氧体前五大客户销售收入分别为7,119.70万元、5,408.29万元和10,814.22万元，占营业收入的比重分别为12.89%、10.63%和14.06%。

软磁铁氧体各期前五大客户情况如下所示：

编号	主要客户名称	下游知名电机和电子器件制造商	
		母公司	背景介绍
1	中达电子(江苏)有限公司	 台达电子工业股份有限公司	台达电子工业股份有限公司为世界第一的交换式电源供应器与风扇产品的领导厂商。
2	光宝力信科技(赣州)有限公司、惠州市力信电子有限公司、光宝科技(鹰潭)有限公司	 光宝集团	台湾第一家电子类上市公司，第二大ODM厂商及全球第八大OEM厂商。

3	东莞弘电电子有限公司	 华新科技股份有限公司	台湾 PSA 华新科技股份有限公司子公司，在大陆地区拥有六座生产基地，著名电子元器件制造商
4	东莞石碣健智电子厂	 联德电子股份有限公司	台湾联德电子股份有限公司为全球前五大电脑品牌交换式电源供应器、电源适配器之主要供应商
5	中山市高雅线圈制品有限公司	 CEC 国际控股有限公司	CEC 国际控股有限公司为香港上市公司，主要从事设计、开发、制造及销售线圈制品。
6	苏州中泰电子有限公司	--	主要生产配套各类台式及液晶显示器、数码相机、数码摄像机、手机、电源、彩电扫描仪、高频变压器、低频变压器及 SMD 贴片变压器等电子元器件
7	龙岗区横岗镇荷坳超信电子厂	--	主要生产高频变压器、低频变压器、滤波器、电感等

(2) 内销和出口前五大客户情况

报告期内，公司向内销前五大客户销售情况如所示：

单位：万元

序号	2010 年		2009 年		2008 年	
	客户名称	金额	客户名称	金额	客户名称	金额
1	广东美芝制冷设备有限公司	1,915.44	深圳市磁珠机电科技有限公司	1,189.32	深圳市磁珠机电科技有限公司	1,340.66
2	深圳市磁珠机电科技有限公司	1,742.54	佛山市顺德区恒德电机制品有限公司	410.53	江门市华林磁电有限公司	386.68
3	广东肇庆爱龙威机电有限公司	679.58	佛山市顺德区格兰仕工贸有限公司	390.35	广东美芝制冷设备有限公司	384.65
4	中山格兰仕工贸有限公司	474.88	广东肇庆爱龙威机电有限公司	362.30	广东肇庆爱龙威机电有限公司	378.68
5	佛山市顺德区恒德电机制品有限公司	454.21	广东美芝制冷设备有限公司	274.49	顺德金泰德胜电机有限公司	259.18
	合计	5,266.64	合计	2,626.99	合计	2,749.85

2008 年-2010 年，公司内销前五大客户销售收入分别为 2,749.85 万元、2,626.99 万元和 5,266.64 万元，占营业收入的比重分别为 4.98%、5.16%和 6.85%。

报告期内，公司向外销前五大客户销售情况如下所示：

单位：万元

序号	2010 年		2009 年		2008 年	
	客户名称	金额	客户名称	金额	客户名称	金额
1	华生电机有限公司	5,671.53	华生电机有限公司	4,225.13	华生电机有限公司	5,672.45
2	中达电子(江苏)有限公司	3,475.04	中达电子(江苏)有限公司	2,344.19	中达电子(江苏)有限公司	2,601.94
3	苏州中泰电子有限公司	2,249.35	万宝至实业有限公司	1,295.03	东莞石碣健智电子厂	1,923.91

4	万宝至实业有限公司	2,126.06	东莞弘电电子有限公司	1,158.18	中山市高雅线圈制品有限公司	994.05
5	光宝力信科技(赣州)有限公司	1,946.85	光宝力信科技(赣州)有限公司	1,006.65	Regal Beloit Co.	876.92
	合计	15,468.84	合计	10,029.18	合计	12,069.27

2008年-2010年，公司外销前五大客户销售收入分别为12,069.27万元、10,029.18万元和15,468.84万元，占营业收入的比重分别为21.85%、19.71%和20.11%。

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方、及持股超过5%的主要股东均未在公司主要客户中持有权益。

6、公司主要产品的价格情况

单位：元/千克

产品种类	平均售价		
	2010年	2009年	2008年
永磁铁氧体	13.83	13.57	15.40
软磁铁氧体	32.03	25.33	27.32

注：由于客户定制的产品规格型号不同，品种结构差异会导致价格出现变动，以上数据来源于公司内部统计

公司产品价格波动主要是由于原材料价格波动所致，2009年产品单价较低，主要是由于受金融危机影响，主要原材料预烧料、铁红等价格下跌所致，2010年随着金融危机影响的消除，大宗商品价格的上涨，公司主要原材料价格有所上涨，产品单价随之有所提升。

(六) 采购与供应

1、主要原材料和能源供应情况

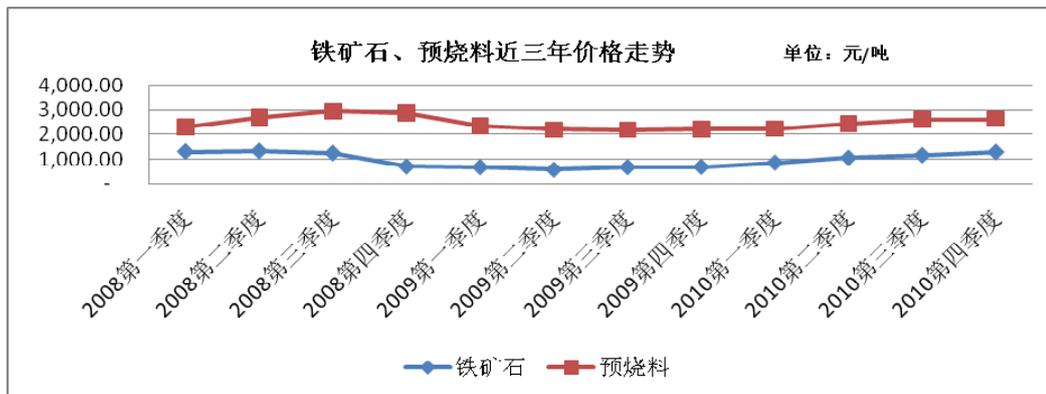
公司永磁铁氧体主要原材料为预烧料，其主要由铁红、铁鳞、碳酸锶及其他辅料组成。软磁铁氧体公司主要原材料为铁红、四氧化三锰、氧化锌等。除铁红主要进口外，其它原材料主要在国内采购，主要原材料供应充足，能源供应主要为电力。

2、主要产品的成本构成及原材料价格波动情况

2010年主要产品成本构成情况

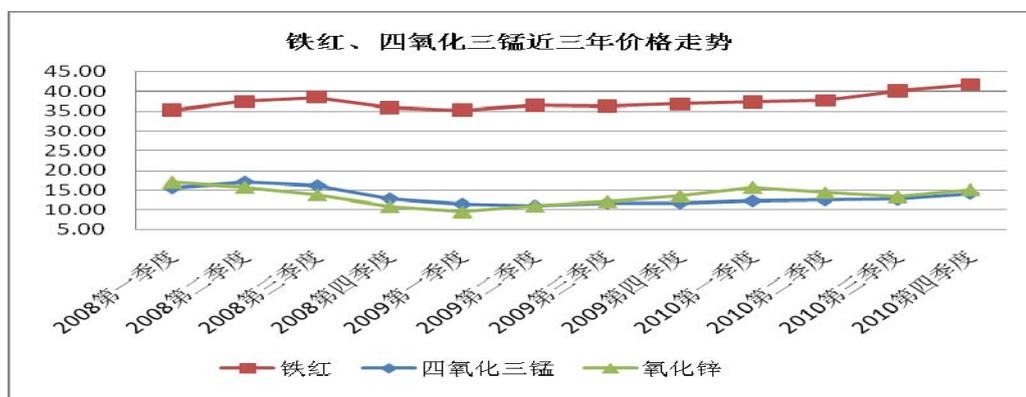
项目	原材料	动力	人工	包装物	制造费用
永磁铁氧体	34.23%	20.12%	24.38%	2.12%	19.15%
软磁铁氧体	54.08%	9.78%	11.39%	3.06%	21.69%
综合平均	42.38%	15.81%	19.22%	2.43%	20.16%

公司永磁铁氧体主要原材料为预烧料，其价格主要受钢材市场供求关系以及铁矿石的价格波动等因素的影响。



注：铁矿石价格来自于 wind 资讯，预烧料价格为公司采购单价

公司软磁铁氧体主要原材料为铁红、四氧化三锰、氧化锌，铁红主要为进口，报告期其平均采购单价变动情况如下：



注 1：铁红价格单位为元/十千克，四氧化三锰、氧化锌单位为元/千克

注 2：2010 年软磁铁氧体原材料成本中，铁红约占 38%，四氧化三锰约占 40%，氧化锌约占 17%

从上图可以看出，2008 年受金融危机影响，公司主要原材料预烧料、铁红、四氧化三锰、氧化锌有所下降，2009 年下半年、2010 年随着经济的复苏，大宗商品价格上涨，主要原材料预烧料、铁红、四氧化三锰、氧化锌价格有所上涨。

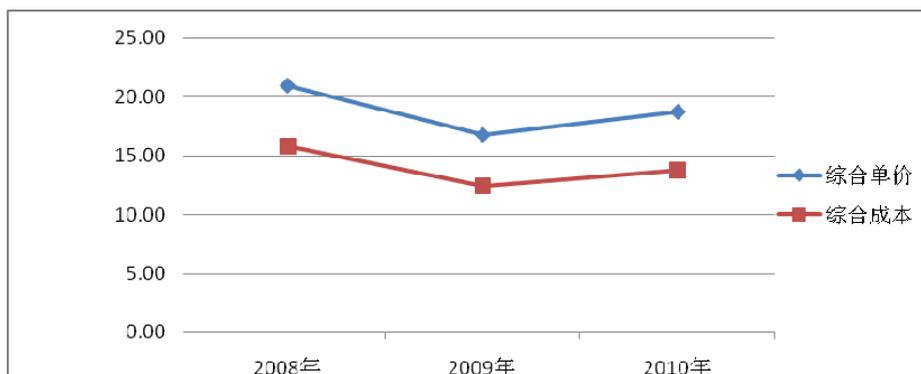
针对原材料价格波动，发行人采取以下措施积极应对：

①进行产业链向上游延伸，降低原材料价格波动对公司经营的影响。公司目前 6,000 吨湿法预烧料生产线将于 2011 年 5 月完工，该生产线完工后公司将形

成年产 6,000 吨湿法预烧料供应能力，可满足湿压永磁铁氧体 30%左右的原材料需求，从而降低了原材料成本。

②公司在行业内处于领先地位，为国内最大的电机用永磁铁氧体制造商，具有较强议价能力。公司在产品定价为成本加成法，当原材料价格波动，导致产品单位成本上涨或下跌达到前三个月平均产品单位成本一定幅度时（一般在 5%左右），新订单将按新的成本重新核定销售价格。

③在下游应用产品成本中，公司产品所占比重较低（例如烧结永磁占电机成本比重约为 7%-9%，锰锌软磁占电子变压器成本比重约为 12-15%），下游客户对公司产品调价敏感度较低，可以通过价格传导机制来化解原材料价格波动所带来的影响。从下图可以看出报告期内公司产品单价和单位成本呈现较强的一致性，表明公司具有较高的价格传导能力。



④通过加大研发力度和技术革新，不断推出毛利率较高的新产品。例如 2010 年公司根据市场需求，加大了笔记本电脑、LED 等高端应用领域产品的销售，提升了公司的盈利能力。

报告期内，公司向前五大供应商采购情况如下：

单位：万元

编号	供应商名称	采购内容	采购金额	占总采购比例
2010 年				
1	武汉正兴磁性材料有限公司	预烧料	3,312.98	9.13%
2	绵阳赛茂科技有限公司	半成品	2,448.10	6.74%
3	湖南特种金属材料厂	四氧化三锰	2,279.96	6.28%
4	浙江安特磁材有限公司	预烧料	1,728.87	4.76%
5	JFE CHEMICAL CORPORATION	铁红	1,500.86	4.13%
	合计	--	11,270.76	31.04%

2009 年				
1	武汉正兴磁性材料有限公司	预烧料	1,849.33	8.62%
2	湖南特种金属材料厂	四氧化三锰	1,118.38	5.21%
3	绵阳开元磁性材料有限公司	半成品	941.49	4.39%
4	北矿磁材科技股份有限公司	预烧料	882.97	4.11%
5	JFE CHEMICAL CORPORATION	铁红	767.14	3.57%
	合 计	--	5,559.32	25.90%
2008 年				
1	绵阳开元磁性材料有限公司	半成品	1,920.23	6.70%
2	武汉正兴磁性材料有限公司	预烧料	1,748.79	6.11%
3	北矿磁材科技股份有限公司	预烧料	1,661.17	5.80%
4	湖南特种金属材料厂	四氧化三锰	973.14	3.40%
5	JFE CHEMICAL CORPORATION	铁红	963.61	3.36%
	合 计	--	7,266.95	25.37%

注：子公司安磁电子因产能紧张，报告期内从绵阳开元或赛茂科技采购半成品再加工后对外销售。

报告期内，公司对单个供应商的采购均未超过总额的 10%，不存在依赖单一供应商的情形；公司董事、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%以上股份的股东均未在主要供应商中持有权益。

（七）安全环保设施

磁性材料生产过程中存在部分废水、废气、粉尘排放和噪音等污染，但不存在重污染情况，本公司已按照国家有关标准，加强了安全环保措施，符合国家关于安全生产和环境保护的要求。

1、劳工、财产安全措施

改善劳动条件、防止职业病危害，充分发挥企业广大员工的积极性，是公司生产的基本原则。公司按照国家有关部委颁布的与安全生产有关的各种规章制度，并结合 ISO 系列质量管理体系，将相应的管理制度嵌入程序控制体系，有效保障了员工、财产的安全。同时，公司组织各种活动对职业安全卫生事项进行宣传，以确保安全生产工作、电气安全、防火知识、劳动保护等规章制度在实践中严格贯彻实施。

2、环境保护措施

公司的生产排放物主要是废水、粉尘和噪声。公司历来对环境保护十分重视，在进行了厂区绿化工作基础上，制定实施了行之有效的环保措施。

(1) 废水

生产废水主要来自于制料工序的球磨机、砂磨机，磨抛工序的车床和各工序冲洗地面用水。在有生产废水产生的工序，均采用明沟排水，并在各生产车间室外设置沉淀池，待氧化铁粉末沉淀，并且废水达到国家排放标准后（SS 浓度控制在 100mg/L），排入污水管网。沉淀的氧化铁粉末干燥后还可作为原料定期回用。

(2) 粉尘

在制料、磨加工等工序易产生粉尘，（粉尘产生量通常按产量的千分之 0.5 计），故在这些工序粉尘产生处设置机械局部排风设施，并设除尘效率在 90%以上的布袋除尘器收集粉尘，过滤的废气符合国家大气污染物综合排放标准后，直接排放。

(3) 噪声

噪声主要来自球磨机、砂磨机、超声波清洗干燥设备、空压机、真空泵。这些设备工作时的噪声一般在 85~90dB。为了降低噪声对操作工人的伤害。公司选用低噪声设备，将噪声较大的球磨机、砂磨机集中布置，并在这些设备所在区域采用隔音墙和门，空压机、真空泵采用减震基础，并在其进、排气口加装消声器及软接头，选用带有隔音装置的超声波清洗器。

公司在环保方面的措施得以有效执行，而且经江门市环境保护局核查，公司在生产经营中能遵守国家环保法律法规，生产过程中产生的废水、废气、废渣及噪声均采取了治理措施，“三废”排放符合环保要求；近三年未发生污染事故和纠纷，也没有因违反环保法律法规而受到处罚。

五、固定资产及无形资产

(一) 固定资产情况

根据天职国际会计师事务所有限公司为公司出具的审计报告，截至 2010 年 12 月 31 日，本公司的固定资产明细如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋建筑物	14,541.84	2,534.72	12,007.12	82.57%
机器设备	24,479.26	9,424.36	15,054.90	61.50%
运输工具	1,273.64	587.19	686.45	53.90%
办公设备	955.48	395.57	559.91	58.60%
小计	41,250.22	12,941.83	28,308.39	68.63%

公司严格进行设备的管理和维护，降低设备损耗，避免人为事故，实现了生产设备的良好运转，保证了公司正常经营，防止了因操作事故、人为原因造成报废的损失，公司固定资产的实际成新率高于其账面成新率。

（二）公司主要生产设备

1、湿压异方性铁永磁铁氧体

单位：万元

机械设备名称	数量（台）	原值	净值	成新率
压机	228	3,959.40	2,174.52	54.92%
磨床	228	1,350.14	1,084.90	80.36%
砂球磨机	108	1,052.24	838.32	79.67%
烧结炉	17	967.61	441.20	45.60%

2、干压异方性永磁铁氧体

单位：万元

机械设备名称	数量（台）	原值	净值	成新率
压机	306	1,099.61	633.62	57.62%
磨床	79	395.17	186.98	47.32%
烧结炉	11	375.38	290.16	77.30%
充磁机	41	73.04	39.23	53.70%

3、橡胶永磁铁氧体

单位：万元

机械设备名称	数量（台）	原值	净值	成新率
炼胶、捏合、切割机	73	456.79	128.02	28.03%
输送带、单卷机	33	35.01	18.68	53.34%
砂磨、粉碎机	5	18.99	11.74	61.83%

4、镍锌软磁铁氧体

单位：万元

机械设备名称	数量（台）	原值	净值	成新率
压机	17	261.87	131.83	50.34%
研磨机、倒角、切割机	12	101.28	67.14	66.29%

窑炉	4	196.73	140.82	71.58%
球磨机	8	58.74	31.17	53.07%

5、锰锌软磁铁氧体

单位：万元

机械设备名称	数量（台）	原值	净值	成新率
窑炉	16	3,201.27	2,279.36	71.20%
压机	93	2,043.45	1,397.38	68.38%
磨床	64	1,085.63	788.06	72.59%

（三）房屋建筑物

1、发行人拥有的房屋

截至 2010 年末，本公司拥有房屋产权证的房屋 65 处，具体情况如下表所示：

单位：平方米

房产证编号	房屋位置	建筑面积	权利人
粤房地权证江门字第 0109012670 号	江门市龙湾路 8 号	9,240.61	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109035140 号	江门市龙湾路 8 号	519.60	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0110000707 号	江门市龙湾路 8 号	442.80	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0110000766 号	江门市龙湾路 8 号	424.84	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0110000757 号	江门市龙湾路 8 号	172.52	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109035130 号	江门市龙湾路 8 号	906.78	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0110000711 号	江门市龙湾路 8 号	950.28	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109035141 号	江门市龙湾路 8 号	284.77	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109035144 号	江门市龙湾路 8 号	253.34	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0110000759 号	江门市龙湾路 8 号	110.89	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109035145 号	江门市龙湾路 8 号	755.96	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109035142 号	江门市龙湾路 8 号	61.86	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109035146 号	江门市龙湾路 8 号	322.82	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109032898 号	江门市新兴路 88 号	2,537.58	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109032876 号	江门市新兴路 88 号	2,537.58	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109017990 号	江门市迎宾大道中 26 号	2,561.10	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109033515 号	江门市迎宾大道中 26 号	11,144.40	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109033507 号	江门市迎宾大道中 26 号	6,551.01	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109034215 号	江门市西环路 65 号	468.60	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109034218 号	江门市西环路 65 号	3,159.98	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109034219 号	江门市西环路 65 号	1,523.53	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109034070 号	江门市西环路 65 号	6,969.91	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109034210 号	江门市西环路 65 号	4,336.20	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109035138 号	江门市龙湾路 8 号	192.11	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0110000762 号	江门市龙湾路 8 号	241.01	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109035123 号	江门市龙湾路 8 号	979.96	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0110000708 号	江门市龙湾路 8 号	80.07	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109012656 号	江门市龙湾路 8 号	2,396.44	江粉磁材

粤房地权证江门字第 0109012659 号	江门市龙湾路 8 号	3,061.68	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109012666 号	江门市龙湾路 8 号	4,450.21	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109012672 号	江门市龙湾路 8 号	3,158.16	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109035143 号	江门市龙湾路 8 号	220.52	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109026733 号	江门市新兴路 88 号	18,873.85	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109026740 号	江门市新兴路 88 号	2,382.12	江粉磁材
双单字第 0002008 号	江门市双水镇岛桥村岩口	3,153.35	江粉磁材
粤房地证字第 C7200512 号	江门市双水镇岛桥村岩口	1,872.78	江粉磁材
粤房地证字第 C7200513 号	江门市双水镇岛桥工业区	5,875.26	江粉磁材
粤房地证字第 C7200514 号	江门市古井镇慈溪蛤蚧山脚	2,000.00	江粉磁材
粤房地证字第 C6952162 号	江门市高新西路 118 号	3,637.70	江粉磁材
粤房地证字第 C6952165 号	江门市高新西路 122 号	3,124.89	江粉磁材
粤房地证字第 C6952164 号	江门市高新西路 126 号	3,124.89	江粉磁材
粤房地证字第 C6952163 号	江门市高新西路 120 号	3,637.70	江粉磁材
粤房地证字第 C6952166 号	江门市南山路 282 号	2,662.64	江粉磁材
粤房地证字第 C7084637 号	江门市龙湾路 8 号	172.53	江粉磁材
粤房地证字第 C7084848 号	江门市龙湾路 8 号	1,996.50	江粉磁材
粤房地证字第 C7084836 号	江门市龙湾路 8 号	199.44	江粉磁材
粤房地证字第 C7084631 号	江门市龙湾路 8 号	41.31	江粉磁材
粤房地证字第 C7084837 号	江门市龙湾路 8 号	42.50	江粉磁材
粤房地证字第 C7084850 号	江门市龙湾路 8 号	296.18	江粉磁材
粤房地证字第 C7084628 号	江门市龙湾路 8 号	90.41	江粉磁材
粤房地证字第 C7084630 号	江门市龙湾路 8 号	511.06	江粉磁材
粤房地证字第 C7084838 号	江门市龙湾路 8 号	24.00	江粉磁材
粤房地证字第 C7084851 号	江门市龙湾路 8 号	10.12	江粉磁材
粤房地证字第 C7084636 号	江门市龙湾路 8 号	178.95	江粉磁材
粤房地证字第 C7084839 号	江门市龙湾路 8 号	153.64	江粉磁材
粤房地证字第 C7084849 号	江门市龙湾路 8 号	695.65	江粉磁材
粤房地证字第 C7084635 号	江门市龙湾路 8 号	207.52	江粉磁材
粤房地证字第 C7084629 号	江门市龙湾路 8 号	304.58	江粉磁材
粤房地权证江门字第 0109008880 号	江门市金瓯路 359 号	1,006.40	江益磁材
粤房地权证江门字第 0109008876 号	江门市金瓯路 359 号	11,242.00	江益磁材
粤房地权证江门字第 0109008901 号	江门市金瓯路 359 号	5,963.29	江益磁材
粤房地权证江门字第 0109008898 号	江门市金瓯路 359 号	24,090.00	江益磁材
粤房地权证江门字第 0109008891 号	江门市金瓯路 359 号	401.48	江益磁材
粤房地权证江门字第 0109008883 号	江门市金瓯路 359 号	1,860.56	江益磁材
粤房地权证江门字第 0109008869 号	江门市金瓯路 359 号	22,950.00	江益磁材

本公司尚未取得房屋所有权证书的房屋共计 8 宗，主要用于仓库存储及生产辅助，建筑面积共计 6,120.88 平方米，占公司房屋建筑物总面积的 3.06%；账面净值 343.98 万元，占固定资产净值的 1.22%。其中，6 宗房屋面积 4,867.96 平方米，为公司在合法占有的土地上自建，并实际占有的房屋、临时建筑物，由于市政规划原因，发行人未能及时办理上述产权证件；其它 2 宗房屋为公司通过拍卖程序获得其土地使用权时附有的地上临时建筑物。

本公司的全资子公司江益磁材目前正在对拍卖所得的土地和房屋进行改造，如果需要，该等房屋也可用于替代上述权属不完善的房屋。

本公司全体董事认为，这些厂房对本公司的业务不存在重大影响，即使由于权属不完善被要求拆迁或者迁出，本公司也可以十分方便的找到替代经营场所，不会对公司业务和持续经营造成任何重大影响，也不会对本次发行及上市产生重大实质性不利影响。

本公司控股股东汪南东出具承诺：“如上述 8 宗房屋被拆迁，将由其本人补偿本公司的财产损失以及因为搬迁和生产中断而造成的一切损失。”

发行人律师认为：“发行人未取得房屋所有权证的 8 宗房屋，虽然可能存在被有关行政机关要求完善或拆除的风险，考虑到发行人可以较方便找到替代场所且其价值占发行人固定资产总值比例小，因此，其对发行人的业务不存在重大影响，不会对本次发行上市构成重大法律障碍。”

2、发行人租用的房屋

截至 2010 年末，本公司租赁的房产如下：

(1) 公司子公司霸菱磁材与佛山市顺德区霸菱磁电有限公司签订了房屋租赁合同，约定霸菱磁电将其拥有的 24,362.10 平方米的厂房出租给霸菱磁材使用，每月租金 205,100.00 元，期限至 2011 年 6 月 30 日止，已经在佛山市顺德区国土城建和水利局进行了备案。

(2) 公司与江门市自行车厂签订了厂房租赁合同，约定江门市自行车厂将其自有的 5,408 平方米厂房出租给本公司使用，每月租金 29,171.50 元，期限至 2011 年 12 月 31 日止，目前暂未办理租赁登记备案。

(3) 公司与江门市电池厂签订了厂房租赁合同，约定江门市电池厂将自有的 10,892.20 平方米厂房出租给本公司使用，每月租金 80,000 元，期限至 2026 年 9 月 15 日止，因江门市电池厂已进入破产清算程序，其破产管理人于 2009 年 9 月通知同意继续履行该合同，目前暂未办理租赁登记备案。

(4) 公司子公司新化县江新磁铁有限公司与湖南省新化鲲鹏工业园有限公司签订租赁合同，约定湖南省新化鲲鹏工业园有限公司将其自有的 6,993.00 平方

米厂房出租给江新磁铁，月租金为 47,874.40 元，自 2008 年 1 月 22 日开始，为期 10 年，目前暂未办理租赁登记备案。

(5) 公司子公司新化县江新磁铁有限公司与湖南省新华长青电子器件有限责任公司签订租赁合同，约定湖南省新华长青电子器件有限责任公司将其自有的 7,922.77 平方米的厂房出租给江新磁铁，月租金为 57,611.10 元，自 2008 年 1 月 20 日开始，为期 10 年，目前暂未办理租赁登记备案。

上述五份租赁合同所涉及厂房面积共计 55,578.07 平方米，占公司使用房屋总面积的 21.75%。其中四份未办理登记的租赁合同，虽然双方未就该等房屋出租办理房屋租赁登记备案，但是出租方已经取得《房屋所有权证》，拥有合法的所有权。

发行人律师认为：“发行人未办理租赁备案登记的租赁合同，出租方均向承租方开具了发票。根据《中华人民共和国合同法》，及中华人民共和国最高人民法院《关于适用〈中华人民共和国合同法〉若干问题的解释（一）》的有关规定，该等租赁合同的内容不违反中国现行法律，仍为有效合同。发行人及其子公司在该等合同项下的权利应当获得中国法律的保护。”

(四) 土地使用权

截至 2010 年末，本公司共有 22 宗土地使用权，使用面积合计 373,889.00 平方米。具体情况如下表所示：

土地证编号	权利人	取得方式	总面积(m ²)	到期日
江国用(2008)第 303606 号	江粉磁材	转让	707	2051.12.31
江国用(2008)第 303607 号	江粉磁材	转让	842	2051.12.31
江国用(2008)第 303608 号	江粉磁材	转让	581	2051.12.31
江国用(2008)第 303609 号	江粉磁材	转让	842	2051.12.31
江国用(2008)第 303610 号	江粉磁材	转让	707	2051.12.31
江国用(2009)第 102344 号	江粉磁材	出让	18,546	2043.12.30
江国用(2009)第 301071 号	江粉磁材	出让	49,443	2050.12.28
江国用(2009)第 106694 号	江粉磁材	出让	11,143	2053.04.06
江国用(2009)第 103386 号	江粉磁材	出让	8,359	2053.04.06
江国用(2009)第 103387 号	江粉磁材	出让	7,815	2053.04.06
江国用(2009)第 103388 号	江粉磁材	出让	22,994	2053.04.06
江国用(2009)第 103389 号	江粉磁材	出让	11,424	2053.04.06

江国用(2009)第 106693 号	江粉磁材	出让	19,075	2053.04.06
江国用(2009)第 109932 号	江粉磁材	出让	39,778	2044.03.14
新国用(2008)第 01849 号	江粉磁材	转让	4,831	2048.04.10
新国用(2009)第 01850 号	江粉磁材	转让	13,527	2048.04.13
新府国(2009)第 01851 号	江粉磁材	出让	496	2051.02.07
新国用(2009)第 01852 号	江粉磁材	出让	15,772	2047.12.02
新国用(2009)第 03202 号	江粉磁材	出让	5,731	2056.09.01
江国用(2009)第 301108 号	江益磁材	转让	47,399	2050.06.29
江国用(2009)第 301109 号	江益磁材	转让	39,338	2050.08.17
江国用(2009)第 303244 号	江益磁材	转让	54,539	2053.02.19

(五) 商标

截至 2010 年末，公司使用的商标共有 12 项，已在国家工商行政管理局登记注册，商标所有权人均为广东江粉磁材股份有限公司，具体情况如下：

序号	商标标识	注册号	权利期限	核定使用商品类
1	JPMF	1654480	2001.10.21-2011.10.20	磁铁；电磁线圈；电开关；扼流线圈（抗阻）；可变电感器；磁性材料和器件；逃滤波器；互感器；传感器；消磁器。
2*		1658366	2001.10.28-2011.10.27	同上
3	A-CORE	1981088	2003.02.07-2013.02.06	同上
4	春田	3648059	2005.02.21-2015.02.20	同上
5	春田	3648060	2005.11.14-2015.11.13	定子（机器零件）；自行车电机；马达和引擎起动机；非陆地车辆传动马达；机床；金属加工机械；机械加工装置；冲床（工业用机器）；压力机；液压机。
6	JM CORE	5041901	2008.11.14-2018.11.13	磁铁；电磁线圈；电开关；扼流线圈（抗阻）；可变电感器；磁性材料和器件；逃滤波器；互感器；传感器；消磁器。
7	JM MAGNET	5041902	2008.11.14-2018.11.13	同上
8	江磁	6613705	2010.05.07-2020.05.06	同上
9	江粉磁材	6613706	2010.05.07-2020.05.06	同上

10		6613745	2010.05.07-2020.05.06	同上
11		6613707	2010.05.07-2020.05.06	同上
12		6613708	2010.05.07-2020.05.06	同上

注：已于2009年12月4日在香港特别行政区注册，商标编号为301392318，申请日期为2009年7月27日，期限自申请日起10年。

(六) 专利

1、母公司拥有的专利

(1) 已获专利

截至2010年末，江粉磁材拥有14项已取得权利证书的专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利形式	专利号	申请日期
1	一种用于电机磁瓦的倒角加工装置	实用新型	ZL200820184243.5	2008.12.29
2	一种用于拉削磁条的组合模具	实用新型	ZL200820184245.4	2008.12.29
3	铁氧体橡塑磁粉的制造方法	发明	ZL200410028200.4	2004.07.23
4	一种微波炉磁控管专用磁钢成型模具	实用新型	ZL200620065050.9	2006.09.29
5	一种微波炉专用磁钢成型模具	实用新型	ZL200420102604.9	2004.12.17
6	微波炉专用磁钢成型模具	实用新型	ZL200520064792.5	2005.09.22
7	一种微波炉专用磁钢成型模具	实用新型	ZL200520059448.7	2005.06.09
8	磁电包装盒（霸菱）	外观设计	ZL200630061626.X	2006.05.25
9	一种夹紧顶出充磁装置	实用新型	ZL200820184244.X	2008.12.29
10	一种磁性粉料料斗装置	实用新型	ZL200920220047.3	2009.10.22
11	一种四柱式干粉磁材成型液压机的机械式模冲防撞装置	实用新型	ZL200920220045.4	2009.10.22
12	一种瓦形磁性产品全自动充磁装置	实用新型	ZL200920220046.9	2009.10.22
13	干粉磁材成型液压机的自动出胚和装粉装置	实用新型	ZL200920220048.8	2009.10.22
14	一种自动清洗装叠机构	实用新型	ZL201020153376.3	2010.04.02

注：第3至8项专利受让自佛山市顺德区霸菱磁电有限公司，双方已在国家知识产权局办理了权属人变更登记。

(2) 专利申请权

截至2010年末，江粉磁材有8项专利申请已获受理，具体情况如下：

序号	专利名称	申请类型	专利申请号	申请日期
1	一种烧结锶铁氧体永磁材料的制造方法	发明	200910162590.7	2009.08.03
2	一种聚乙烯塑料粘结型磁性材料及其制造方法	发明	200910134980.3	2009.04.20

3	一种弹性粘结型钕铁硼磁性材料及其制造方法	发明	200910134977.1	2009.04.20
4	一种宽频高阻抗 MnZn 铁氧体材料及其制造方法	发明	200910133728.0	2009.04.08
5	一种高磁导率 MnZn 铁氧体材料及其制造方法	发明	200910133726.1	2009.04.08
6	一种中频低损耗 MnZn 铁氧体磁芯的制造方法	发明	200910133727.6	2009.04.08
7	一种高频低损耗 MnZn 铁氧体材料及其制造方法	发明	200910133729.5	2009.04.08
8	一种能控制成型腔内磁场取向的方法及模具	发明	200910258142.7	2009.12.16

注：第 4 至 7 项专利申请权，安磁电子为第二申请人
 第 2-7 项专利申请前已进入实审阶段；第 1、8 项专利申请权已经通过初审

2. 子公司拥有的专利

截至 2010 年末，子公司安磁电子共拥有 3 项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	申请类型	专利号	申请日期
1	一种软磁铁氧体磁心	实用新型	ZL200820049668.5	2008.06.24
2	软磁铁氧体磁心	外观设计	ZL200830051741.8	2008.06.24
3	软磁铁氧体磁心	实用新型	ZL200920050789.6	2009.01.22

(七) 核心技术

凭借 30 多年的生产和研发经验，公司已经形成了与永磁铁氧体和软磁铁氧体生产有关的 10 项核心技术，具体情况如下：

1、永磁铁氧体核心技术

序号	技术名称	技术来源	成熟程度	先进性的具体体现	技术水平
1	电机用永磁铁氧体材料的独特配方技术	自主研发	成熟，已形成产品。	基于亚铁磁性六角永磁铁氧体的基本晶体结构和晶体中原子之间的相互作用的研究，通过配方体系的研究，提高了材料的内禀磁特性，从而大大提高了剩磁及矫顽力等关键技术指标，实现了产品性能的大幅度提高及应用范围的拓展。	国内领先水平：占领国内永磁铁氧体产品中高端市场，拓宽了材料的产品类别，形成了完整的产品体系，增强了竞争力。

2	独特的复合离子掺杂技术	自主研发	成熟，已应用到产品生产过程。随着材料性能指标、技术水平升级，复合掺杂技术获得持续积累和升级。	离子掺杂是除配方设计和工艺优化之外提高磁性能的有效手段。通过两次掺杂方式，弥补一次掺杂的不足，调控晶粒内部和晶界的掺杂量，实现掺杂对基体的不同作用，优化微观组织结构，有效提高材料的电磁性能。	国内领先水平：实现高饱和磁化强度及高矫顽力的共同提高，同时有助于微观组织结构的完善，对综合磁性能的提高起到重要作用。
3	先进的亚微米粉末制备技术	自主研发	成熟，已应用于产品制造过程。	将材料的晶粒尺寸控制在单畴临界尺寸以下是有效提高材料矫顽力的关键。本公司通过独特的粉碎工艺及多级处理等方式，实现了细小的粉末粒度及其窄的粒度分布，同时关注细化工艺对粉末形态的影响，实现高的取向度，提高产品性能，由于改善了粉末细化方式，引入掺杂量少，保证了产品性能及一致性。	国际先进水平：磁性材料的粉末细化由于存在磁性而有其特殊性，而高性能产品需要粒度小、分布窄的粉末，由此加重了粉末的团聚，造成不容易细化和难以分散。公司通过独特的粉碎工艺和多级处理能够实现窄的分布和满足性能要求的粒度，使得粉末一致性好，实现高的产品性能。
4	高效的复合分散技术	自主研发	成熟，已应用于产品制造过程。随着产品档次的提高，该技术成为一项关键技术。	成形时的取向度极大影响材料的最终性能。本公司研究出的特殊分散剂复合添加方式，能有效改善压制前浆料状态，取向性好，从而保证了高端产品性能的实现。	国际先进水平：和传统技术相比，复合添加剂不仅用量大大减少，同时产品性能提高。
5	精确的晶粒控制技术	自主研发	成熟，已应用于产品制造过程。	结晶控制技术是一项综合控制技术，其调控涉及到添加剂技术、预烧、研磨及烧结工艺技术等多项技术的综合协调。公司在控制微观晶粒的大小、形状、晶粒均匀性和一致性等方面形成了自己独有的技术。	国内领先水平：高性能永磁产品的微组织结构的均匀性非常关键，公司从研究各个工艺参数与晶粒形貌之间的关系，形成了最佳微

					观组织调控方法。
--	--	--	--	--	----------

2、软磁铁氧体核心技术

序号	技术名称	技术来源	成熟程度	先进性的具体体现	技术水平
1	能量传输、转换用软磁锰锌铁氧体材料的独特组成控制技术	自主研发	成熟，已形成产品。随着材料性能指标、技术水平升级，组成控制技术获得持续积累和升级。	根据磁导率、饱和磁通密度、居里温度、二峰温度计算软磁锰锌铁氧体材料的主成份，快速、准确确定主配方的范围。通过独特的两次掺杂技术，改善材料的显微结构，优化晶粒均匀性。实现了产品更低的功率损耗、更高的起始磁导率及更高的饱和磁通密度。	国际先进水平：拓宽了江粉的产品类别，以形成完整的产品体系。公司生产的中频低损耗JPP-44材料已经广东省科技厅组织专家组鉴定为国际先进、国内领先水平。
2	软磁铁氧体高活性粉料低温烧结技术	自主研发	成熟，已应用于产品制造过程。	通过添加特制化学助剂，利用其低熔点特性降低软磁锰锌铁氧体材料各组份的反应熔点，促进材料晶体合成，降低了预烧温度，粉料活性更好；高活性粉料有利于采用低温烧结技术，通过独特的控制技术达到材料微结构的均匀生长、产品性能的稳定一致。	国内领先水平：实现较低温度下合成软磁锰锌铁氧体材料，在制备出性能相同或更优的产品的时候，达到节能降耗的作用。
3	软磁铁氧体独特的粘合剂配方技术	自主研发	成熟，已应用于产品制造过程。	铁氧体粉末粒度小、可塑性差，需添加粘合剂增加粉料的可塑性和结合性，提高成形性。市面常购粘合剂或粘性不足、分解挥发温度太集中，导致产品开裂；或粘性太强，导致成型时粘模严重，影响正常生产及产品合格率。本公司采用独特的粘合剂配方技术，使粉料具有优异的成形性，有效避免开裂、粘模等问题，达到正常稳定产业化生产高性能软磁锰锌铁氧体材料的要求。	国内领先水平：用该粘合剂配方制成的粉料具有优异的成形性，对设备精度和模具光洁度的要求较低，实现了用传统设备大批量稳定生产复杂形状产品的能力。
4	软磁铁氧体独特的烧结气氛控制技术	自主研发	成熟，已应用于产品制造过程。	采用本公司独特的烧结气氛控制技术，实现了用双推板氮气烧结窑	国际先进水平：本公司采用独特的烧结

			<p>程。随着产品指标和工艺水平升级，控制技术和设备获得持续积累和升级。</p>	<p>炉大批量稳定生产具有国际先进水平的中频低损耗JPP-44及宽温低损耗JPP-95材料和产品。产品性能一致性好，稳定性好。</p>	<p>气氛控制技术，保障产品具有优异的电磁性能、一致性、稳定性的同时，实现了产量的提升，降低了成本，提高了产品的综合竞争力。</p>
5	软磁铁氧体产品设计和开发技术	自主研发	<p>成熟，已应用于产品的设计、制造过程。随着产品应用领域拓展，产品设计和开发技术获得持续积累和升级。</p>	<p>可以根据客户整机和模块的使用要求设计变压器和磁心，制定技术标准，并可快速提供样品供客户进行测试评估，快速实现批量生产。</p>	<p>国内领先水平：在某些领域（如LED背光源照明）开发的产品，在应用市场中成为行业标准。公司成为软磁产品应用问题的解决者，是公司产品保持持续领先的重要手段。</p>

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 本公司目前与控股股东、实际控制人及其控制的企业间不存在同业竞争情况

本公司共有 12 名自然人股东和 3 名法人股东，其中持股超过 5% 的股东为汪南东、深圳市平安创新资本投资有限公司、吴捷和吕兆民。

本公司的控股股东、实际控制人为汪南东，持股 51.72%，为公司第一大股东，除持股本公司外，未控股或参股其他公司，因此不存在同业竞争。

(二) 控股股东、实际控制人为避免同业竞争出具的承诺函

2010 年 7 月 26 日，汪南东向本公司出具《避免同业竞争及利益冲突的承诺函》，承诺内容如下：

1. 本人已将全部与江粉磁材相关的经营性资产均投入了江粉磁材，本人目前没有从事生产经营与江粉磁材生产经营产品相同、相类似或具有替代性的产品。

2. 本人承诺未来不会通过自身投资、以股权投资、与其他企业联营、为其他自然人或法人提供技术服务等方式从事与江粉磁材生产经营的产品相同、相类似或具有替代性的业务。

3. 本人承诺未来进行投资前两个月向江粉磁材通报，若该投资计划与江粉磁材已投资或将投资的项目存在冲突，本人将放弃此投资。

二、关联交易

(一) 发行人的关联方和关联关系

截至招股说明书签署日，本公司的关联方和关联关系如下表所示：

名称	与本公司关系
汪南东	控股股东、实际控制人、主要发起人股东、董事长、总经理
深圳市平安创新资本投资有限公司	股东

吴捷	主要发起人股东、副董事长、副总经理
吕兆民	主要发起人股东、董事
江门龙信投资管理有限公司	主要发起人股东
伍杏媛	主要发起人股东、董事
叶健华	主要发起人股东、董事
钟彩娴	主要发起人股东、董事
周战峰	高级管理人员
汪彦	高级管理人员
刘刚	高级管理人员
江门江益磁材有限公司	全资子公司
新化县江新磁铁有限公司	全资子公司
江门创富投资管理有限公司	全资子公司
佛山市顺德区江粉霸菱磁材有限公司	控股子公司
江门江成硬质合金模具有限公司	控股子公司
江门安磁电子有限公司	控股子公司
安磁电业有限公司	控股孙公司
江门江粉电子有限公司	控股子公司
江门杰富意磁性材有限公司	参股公司
江门市江海区汇通小额贷款股份有限公司	参股公司
江门马丁电机科技有限公司	江门创富控股子公司
格雷蒙磁材(江门)有限公司	参股公司(已转让)
江门庆优机电工业有限公司	参股公司(已转让)
江门协立磁业高科技有限公司	控股子公司(已转让)
阿坝州江川磁材有限公司	控股子公司(已转让)
阿坝州江鑫磁材有限公司	控股子公司(已转让)
济源市江源磁铁有限公司	控股子公司(已转让)
江门日新精密科技有限公司	控股子公司(已转让)

注：自 2008 年 8 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日，江门创富投资管理有限公司为股东吴捷控股的公司，马丁电机为股东吴捷通过江门创富投资管理有限公司控制的公司；自 2011 年 4 月 1 日开始江门创富为公司全资子公司，马丁电机为江门创富控股子公司。

(二) 经常性关联交易

1、向关联方销售货物

单位：万元

编号	关联方名称	发生时间	金额	占营业收入比重
1	马丁电机	2008 年	129.65	0.24%
2	杰富意磁材	2008 年	9.83	0.02%
3	马丁电机	2009 年	176.49	0.36%
4	杰富意磁材	2009 年	8.20	0.02%
5	杰富意磁材	2010 年	35.72	0.05%

2、向关联方采购货物

单位：万元

编号	关联方名称	发生时间	金额	占营业成本比重
1	杰富意磁材	2010 年	769.91	1.36%

3、关联方提供加工服务

单位：万元

编号	关联方名称	发生时间	金额	占营业成本比重
1	杰富意磁材	2010 年	44.46	0.08%

2010 年，由于锰锌软磁铁氧体产品市场需求旺盛，公司控股子公司安磁电子产能不足，为了满足客户的订单需求，安磁电子向关联方杰富意磁材采购了 769.91 万元半成品进行加工销售，同时由杰富意向安磁电子提供少量产品前期加工劳务。

（三）偶发性关联交易

1、向关联方出售子公司

2008 年，公司将其控制的子公司马丁电机 75% 股权出售给公司股东吴捷控股的江门创富投资管理有限公司，转让价格按照 2008 年 7 月 31 日经审计的净资产确定，转让价格为 5,049,982.94 元。

2、向关联方出租厂房

（1）公司将部分厂房出租给杰富意磁材，2008-2010 年分别收取租金 1,767,283.20 元、1,767,283.20 元、1,767,283.20 元；

（2）公司将部分厂房出租给马丁电机，2008 年 8-12 月、2009 年、2010 年分别收取租金 74,652.20 元、324,516.42 元、530,528.82 元；

（3）公司将部分厂房出租给格雷蒙磁材，2008 年 1-3 收取租金 177,401.76 元；

（4）公司将部分厂房出租给庆优机电，2008 年 1-2 月收取租金 69,472.00 元。

3、关联方为公司借款提供担保

（1）2008 年 3 月 19 日，汪南东、吴捷、吕兆民与中国建设银行江门市分行签订《最高额保证合同》【2008 年保字第 004 号】，为债务人江粉有限公司在 2008 年 3 月 20 日至 2015 年 3 月 20 日期间签订的人民币资金借款合同、外汇资

金借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议及其他法律性文件下的一系列债务提供 55,000,000.00 元的最高额保证。

2009 年 1 月 19 日，汪南东、吴捷、吕兆民与中国建设银行江门市分行签订《人民币借款最高额保证合同补充协议》【2009 年抵字第 0022 号】，双方一致同意将债务人变更为广东江粉磁材股份有限公司。

(2)2010 年 11 月 23 日，汪南东与中信银行股份有限公司江门分行签订《保证合同》【(2010)江银保字第 004 号】，为债务人江成模具与中信银行股份有限公司江门分行之间的 100 万贷款提供连带保证担保，保证期限自 2012 年 11 月 23 日至 2014 年 11 月 23 日。

4、向关联方收购股权

2011 年 5 月 7 日，广东江粉磁材股份有限公司与吴捷、方晓、周仲良、何煊壮、伍杏媛签订《关于江门创富投资管理有限公司之股权转让协议》，一致同意以 2011 年 3 月 31 日为转让基准日，根据天职国际会计师事务所有限公司对江门创富投资管理有限公司出具的《审计报告》【天职深 SJ(2011)553 号】审计的净资产，确定股权转让价格为 613.57 万元，其中关联方吴捷 392.68 万元、伍杏媛 36.81 万元。2011 年 5 月 7 日，上述款项支付完毕；2011 年 5 月 9 日，创富投资完成工商变更登记手续。

(四) 最近三年关联交易相关应收应付款项的余额

单位：元

往来项目	公司名称	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
其他应收款	杰富意磁材	81,767.32	55,896.61	-
	马丁电机	-	-	79,853.24
应付账款	杰富意磁材	519,669.29	-	-

(五) 关联交易对财务状况和经营成果的影响

本公司经常性的关联交易为销售给关联方生产所需的部分货物、向关联方采购部分半成品进行加工销售以满足客户的订单需求；偶发性的关联交易主要为购买或出售子公司的股权、向关联方出租房屋、接受关联方提供的担保等。

报告期内，关联交易的价格公允，金额较小，对本公司的财务状况和经营

成果不具有重大影响。

（六）关联交易决策权力和程序的安排与规定

1、公司章程对于关联交易的规定

《公司章程》第七十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

2、《关联交易决策制度》对关联交易的规定

《关联交易决策制度》对关联交易做了如下规定：

第九条 公司关联交易应当遵循以下基本原则：

- （1）符合诚实信用的原则；
- （2）不损害公司及非关联股东合法权益原则；
- （3）关联人如享有公司股东大会表决权，应当回避表决；
- （4）有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；
- （5）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问；
- （6）独立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。

第十条 公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司和非关联股东的利益。关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

第十一条 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。

第十二条 控股股东及其他关联方与上市公司发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用上市公司资金。控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

第十三条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举

行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十四条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当回避表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；股东大会对有关关联交易事项作出决议时，应根据普通决议和特别决议的不同情况，分别由出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数或者三分之二以上通过；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

第十六条 公司与关联自然人发生的交易金额在人民币 30 万元以上，但低于人民币 3,000 万元的关联交易，由公司董事会审议批准。

公司与关联法人发生的交易金额在人民币 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上，但低于人民币 3,000 万元的关联交易，由公司董事会审议批准。

前两款规定的关联交易事项应当及时披露。

第十七条 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 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，由公司股东大会审议批准。

前款规定的关联交易事项除应当及时披露外，公司还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计；但与公司日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。

第十八条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

第十九条 公司拟与关联人达成的总额高于人民币 300 万元或者高于公司最近一期经审计净资产值的 5%的关联交易，应当由全体独立董事二分之一以上同意后，提交公司董事会讨论。

独立董事作出判断前，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。

（七）发行人最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事的意见

1、关联交易的履行情况及解决措施

本公司成立后，逐步实现了规范运作，法人治理结构也日渐完善，针对关联交易的情况，本公司制定了相应的决策依据，据实履行相关程序。

由于马丁电机处于发行人下游产业，报告期内马丁电机存在向公司采购磁性材料及租赁厂房的情形，基于公司长远发展目标和规范关联交易的考虑，公司决定收购江门创富投资管理有限公司股权从而控股马丁电机，从而彻底解决与马丁电机之间的关联交易情形。

2011年5月7日，公司召开董事会审议通过了《关于公司受让江门创富投资管理有限公司股权暨关联交易的议案》，关联董事吴捷、伍杏媛回避了表决。2011年5月7日，公司与吴捷、方晓、周仲良、何焯壮、伍杏媛签订《关于江门创富投资管理有限公司之股权转让协议》，以2011年3月31日江门创富投资管理有限公司经审计的净资产确定股权转让价格为613.57万元，其中吴捷392.68万元、方晓61.36万元、周仲良61.36万元、何焯壮61.36万元、伍杏媛36.81万元。2011年5月7日，上述股权转让款支付完毕；2011年5月9日，创富投资完成工商变更登记。

公司全体独立董事针对上述情形发表了独立董事意见，认为“本次转让的程序符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》、《关联交易决策制度》等相关规定，关联董事在表决时进行了回避，关联交易的价格公允，不存在损害广东江粉磁材股份有限公司及股东利益的情况，进一步减少和规范了广东江粉磁材股份有限公司的关联交易。”

发行人保荐机构经核查后认为，创富投资股权转让价格以经审计的净资产为依据，转让价格公允、合理；股权转让经过创富投资股东会 and 发行人董事会审议批准、发行人独立董事进行了事前审查并发表了独立意见、工商变更登记手续办理完毕、股权受让款项已经支付，程序合法、完备；通过此次股权收购，发行人有效减少了关联交易，完善了生产经营链条，符合发行人的长期发展利益和目标。

发行人律师经核查后认为，创富投资股权交易价格以经审计的净资产为依据，转让价格公允、合理，股权转让款项已经支付完毕，股权转让经过创富投资股东会 and 发行人董事会审议批准，发行人独立董事进行了事前审查并发表了独立

意见，股权转让的工商变更登记手续办理完毕，程序完备，是合法有效的，不存在潜在的纠纷。通过此次股权收购，发行人有效减少了关联交易，完善了生产经营链条，符合发行人的长期发展利益和目标。

会计师经核查后认为，创富投资股权转让价格以经审计的净资产为依据，转让价格公允、合理；股权转让经过创富投资股东会和发行人董事会审议批准、发行人独立董事进行了事前审查并发表了独立意见、工商变更登记手续办理完毕、股权受让款项已经支付，程序合法、完备。

2、独立董事对关联交易发表的意见

对公司最近三年的关联交易事项，公司全体独立董事发表了如下意见：

“1、公司近三年所发生的关联交易是基于公司实际情况而产生的，符合公司发展的需要；

2、公司近三年在对所发生的关联交易进行表决时，关联董事及关联股东已按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》以及《关联交易决策制度》的规定进行了回避，相关关联交易议案已经公司有权部门批准或确认，关联交易的必要程序已得到切实履行；

3、公司近三年来发生的关联交易严格依照公允性定价，不存在损害公司及股东利益的情况”。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历

(一) 董事

本公司董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名。各位董事情况如下：

姓名	性别	国籍	是否拥有境外居留权	本公司董事会任职
汪南东	男	中国	否	董事长
吴捷	男	中国	否	副董事长
吕兆民	男	中国	否	董事
伍杏媛	女	中国	否	董事
叶健华	男	中国	否	董事
钟彩娴	女	中国	否	董事
傅丰国	男	中国	否	董事
马 达	男	中国	否	独立董事
孟 春	男	中国	否	独立董事
冯则坤	男	中国	否	独立董事
林妙玲	女	中国	否	独立董事

汪南东：董事长，男，1953 年生，中国国籍，大专学历。1977 年进入江门市粉末冶金厂，1984 年 3 月-1990 年 12 月任副厂长，1990 年 12 月-1994 年 9 月任厂长，自 1994 年江粉厂改制为有限责任公司、股份有限公司至今，担任董事长、总经理，同时担任江门江益磁材有限公司执行董事、江门安磁电子有限公司董事长、江门江粉电子有限公司董事长、江门江成硬质合金模具有限公司董事长、佛山市顺德区江粉霸菱磁材有限公司董事长、江门市江海区汇通小额贷款股份有限公司董事长、江门杰富意磁性材有限公司副董事长、江门创富投资管理有限公司执行董事兼经理等；1998 年当选“江门市精神文明建设先进工作者”、江门市蓬江区第六届人民代表大会代表；1999 年荣获全国“五一”劳动奖章；2004 年被评为“2002-2003 年度江门市优秀职工之友”、“2003 年度优秀共产党员”、“中国优秀民营科技企业企业家”；2005 年荣获“广东省优秀中国特色社会主义事业建设者”称号；2006 年当选为江门市第十三届人大代表；2008 年被评为“广东省抗灾救灾先进个人”、“广东省改革开放 30 周年功勋企业家”，当选“爱在江门”十大创业人物，当选“广东省光彩会理事”、“江门市经济学会第二届理事会常务理事”；2009 年被授予“广东省光彩事业贡献奖”、当选“中国电子元件行业协会第六届

理事会理事”、“中电元协磁性材料与器件行业协会第六届理事会副理事长”。

吴捷：副董事长，男，1959年生，中国国籍，大专学历，工程师。1975年进入江门市粉末冶金厂工作，曾任公司厂长助理、销售部经理，现任公司副总经理、研发中心主任、品质保证部经理以及江门江成硬质合金模具有限公司副董事长、江门江粉电子有限公司副董事长、江门安磁电子有限公司董事。1998年-2008年分别当选为江门市第十一届及十二届人民代表。在公司工作期间，先后主持了干压异方性永磁铁氧体材料项目的引进设备的调试和生产，并参与后续大规模生产中采用国产化设备的全部技术和工艺设计和试验；参与了湿压异方性永磁铁氧体材料生产的筹建工作；主持了橡胶永磁铁氧体材料生产线的技术改造和设备引进工作；参与了公司粘结稀土永磁材料生产制造的设备和技术改造。其主导研发的JPM-5X产品被广东省科技厅认定为“广东省科技成果”和“广东省重点新产品”，JPM-N10、JPM-6E、JPM-5H、JPM-6B产品被认定为高新技术产品。

吕兆民：董事，男，1960年生，中国国籍，大学学历，浙江大学合金材料专业。1983年进入江门市粉末冶金厂工作，历任研发中心主任、副总经理，现任公司材料开发总工程师，曾多次当选江门市政协常委。在公司工作期间，先后主持了干压异方性永磁铁氧体材料和干压等方性铁氧体材料项目的筹建、研发、生产；参与了湿压异方性永磁铁氧体材料生产的筹建工作；主管软磁铁氧体材料的研发、筹建及大规模生产工作。其主导研发的JPM-ZF、MnZn铁氧体JPP-E产品被广东省科技厅认定为高新技术产品。

伍杏媛：董事，女，1961年生，中国国籍，大专学历，助理会计师。1984年进入江门市粉末冶金厂工作，至今历任财务部会计员、副科长、科长，现任公司财务部经理，同时担任佛山市顺德区江粉霸菱磁材有限公司董事。2003年1月1日至2006年12月30日当选江门市国家税务局特邀监察员。

叶健华：董事，男，1968年生，中国国籍，大专学历，助理工程师。1992年进入江门市粉末冶金厂工作，历任车间技术员、车间主任、分厂厂长、部门经理，现任公司董事、总经理助理，同时担任新化县江新磁铁有限公司董事长、佛山市顺德区江粉霸菱磁材有限公司董事。1999年被江门市共青团委员会评为“江门市侨乡建设突击手”，2002年被评为江门市劳动模范，2003年荣获“全国五一

劳动奖章”、当选中国工会第十四次代表大会代表。曾参与公司压机安全改造、压机自动化生产研制、压机的机械手研制，磨床自动化研制、压机的水冷线圈设计及改造和产品开发，充磁技术的自动化研制；研发的国内领先水平的高性能磁材技术及超薄微型产品技术和微特电机低电压起动技术，填补了国内磁材在该三项技术的空白。

钟彩娴：董事，女，1967年生，中国国籍，大专学历。1985年进入江门市粉末冶金厂，至今历任总经办主任、采购部经理，等方性永磁铁氧体制造部经理，现任公司人力资源部经理，兼任江门创富投资管理有限公司监事等。

傅丰国：董事，男，1971年生，中国国籍，硕士研究生学历。2006年毕业于美国华盛顿大学工商管理专业，1995年-2000年，先后任职于法国里昂信贷银行、华一银行以及香港大新银行高级信贷经理和资深信贷分析专家；2000年-2001年，在德国 Roland Berger 管理咨询公司担任资深金融咨询顾问，负责收购兼并等金融咨询服务；2001年-2005年担任 Hermes Investment Advisory & Investment Co., Ltd.执行副总裁；2006年-2007年任天增地长创业投资管理有限公司副总裁；2007年-2009年任安牧创业投资管理公司合伙人，负责中国地区各类项目的直接投资；2009年进入平安资产管理有限责任公司，担任直接投资事业部投资总监。

马 达：独立董事，男，1956年生，中国国籍，大学学历。1982年毕业于四川大学物理系固体物理专业，1983年开始从事磁性材料、磁性薄膜、软磁材料、稀土永磁材料及器件研发，电子部、四川省科技进步二等奖获得者，在磁材及器件的研发、产销、管理方面有丰富的经验，2004年至今从事磁性材料行业协会等工作。现任磁性材料与器件行业协会秘书长、中国电子学会应用磁学分会副秘书长、全国磁性元件与铁氧体材料标准化技术委员会副秘书长、信息产业部磁性材料与器件情报网网长、《磁性材料及器件》主编、中国西南应用磁学研究所副总工程师。

孟 春：独立董事，男，1957年生，中国国籍，1978年加入中国共产党。1984年在中南财经大学获学士学位，高级经济师、高级会计师；1987年在中央党校获硕士学位；1995年在中国科技大学研究生院获工学硕士学位；1999年在

中国社会科学院研究生院获经济学博士学位；2000年在英国曼彻斯特大学商学院进修。

1987-1991年在中央党校工作，历任马列研究所助理研究员和经济管理教研室讲师；1991-1998年在财政部地方预算司工作，历任乡镇财政管理处副处长，司办公室主任、专项资金管理处处长；1998年-2000年在广西壮族自治区财政厅工作，任党组成员、副厅长；2000年-2004年，在中国长城资产管理公司工作，任审计部总经理、国务院驻中国长城资产管理公司监事会兼职监事、中国长城资产管理公司资金财务审查委员会、资产处置委员会委员、资产评估委员会委员、内部审计委员会委员兼办公室主任；2004年1月至今，任国务院发展研究中心宏观经济研究部副部长。现任国务院发展研究中心宏观经济部副部长、中国社会科学院财贸经济研究所兼职研究员、中国农村财政研究会副会长。

冯则坤：独立董事，男，1951年生，中国国籍，教授、博士生导师。冯则坤于1974年毕业于华中工学院无线电二系磁性材料与器件专业。1996年1-8月作为访问学者在美国加州大学Irvine分校（UCI）研究“静磁波与光相互作用”。中国电子学会高级会员、中国电子学会应用磁学学会委员、全国磁性元件与铁氧体材料标准化技术委员会委员、电磁兼容性国防科技重点实验室客座教授、《磁性材料及器件》杂志编委、《国际电子变压器》杂志编委、《信息记录材料》杂志编委。

林妙玲：独立董事，女，1977年生，中国国籍，法学硕士，律师。2000年7月至2009年3月，就职于北京市通商律师事务所深圳分所，先后任实习律师、律师、负责人（律师）；2009年3月至今就职于锦天城律师事务所深圳分所，任律师、负责人。

（二）监事

江粉磁材监事会由3名监事组成，各位监事简历如下：

黄秀芬：监事会主席，女，1967年生，中国国籍，大专学历，工程师。1985年进入江粉厂，曾任质检科长，现任品质保证部顾问、公司质量体系管理者代表、湿压事业一部经理，同时担任佛山市顺德区江粉霸菱磁材有限公司监事。

陈莹：职工监事，女，1979年生，中国国籍，大学学历，人力资源管理

师。2000年进入江粉有限公司，历任党群办科员、团委书记、工会干事、工会委员、党支部委员、党群办主任。现任公司人力资源部政务科科长、女工委员会主任。2003年荣获“江门市优秀共青团干部”称号，2004年荣获“广东省优秀共青团干部”称号，2007年当选共青团江门市第十五届委员会委员、江门市总工会第四届女职工委员会委员。

王冬生： 监事，男，1977年生，中国国籍，大学学历。2002年-2005年先后担任飞利浦消费电子（上海）有限公司多媒体显示事业部、影音事业部、电脑周边及配件事业部财务总监，2005年-2008年任职于英格索兰工业技术集团气候控制部，担任中国及东南亚区财务总监，2008年12月至今任职于平安信托有限责任公司，担任投资管理部室主任。

（三）高级管理人员

汪南东： 总经理，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术个人简历（一）董事”。

吴捷： 副总经理，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术个人简历（一）董事”。

汪彦： 副总经理，男，1983年生，中国国籍，研究生学历。2003年-2006年本科就读于英国朴茨茅斯大学国际贸易和英语专业，2006年-2008年研究生就读于朴茨茅斯大学项目管理专业。2008年6月进入江粉有限公司，历任销售部副经理、总经理助理，现任公司副总经理。

周战峰： 董事会秘书，男，1977年生，中国国籍，大学学历。2001年-2002年，历任中天科技股份有限公司证券部项目经理、副总裁助理；2002年-2003年，担任中天光子器件有限公司总经理助理；2003年-2004年，担任上海艾微投资管理有限公司执行董事；2004年至今，历任本公司战略部项目经理、证券部经理、总经办主任，现任董事会秘书兼任总经办主任、证券部经理。

刘刚： 财务总监，男，1980年生，中国国籍，大学学历，注册会计师、注册税务师、注册资产评估师。2002年-2006年，担任天职孜信会计师事务所高级项目经理；2007年-2008年，担任华为技术有限公司审计经理；2008年7月

至今任公司财务总监、江粉电子监事。

（四）核心技术人员

吴捷：简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历（一）董事”。

吕兆民：简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历（一）董事”。

谭福清：工程师，男，1972年生，中国国籍，大学学历，担任公司技术研发中心副主任、江门安磁电子有限公司总工程师。主要负责软磁铁氧体材料及制品的开发和生产技术管理，参与高性能永磁铁氧体材料的开发，主持完成了高Bs、（中频）低损耗MnZn软磁铁氧体材料JPP-44和高频低损耗MnZn软磁铁氧体材料JPP-5的开发和生产；主持完成了广东省教育部产学研结合项目：高性能软磁锰锌（MnZn）铁氧体材料的研发和生产（2006D90404024），其中“中频低损耗铁氧体材料JPP-44”经广东省科技厅鉴定委员会专家鉴定，达到国际先进水平；作为项目负责人，主持了广东省教育部产学研结合项目：宽频高磁导率及高温高Bs锰锌铁氧体材料（2008B090500080），项目正在验收中；作为发明人之一，帮助控股子公司安磁电子取得了2项实用新型专利（ZL200820049668.5；ZL200920050789.6）和1项外观专利（ZL200830051741.8）。

杨世清：高级工程师、技术顾问，女，1941年生，中国国籍，大学学历。1966年-1974年在南京国营898厂工作，1974年-1996年在宜宾国营899厂工作，期间主要从事微波铁氧体材料和器件的研发工作。曾成功研发10cm、15cm频段微带隔离器、微波铁氧体环行器、隔离器和功分器组合器用低损耗旋磁材料、中功率同轴负载等为重点工程配套，主研抗EMI用磁介质类复合型吸波材料，主研复印机用（永磁）清洁辊；主持了MnZn类软磁铁氧体的高Bs、高 μ_i 材料及高 μ_Q 材料和高频NiZn软磁铁氧体材料的研发；主持了粘结永磁铁氧体（橡胶永磁铁氧体）和微波铁氧体低损耗系列材料的研发，因成果突出曾多次受邀参加电子部召开的重点工程配套会。1996年进入江粉有限公司工作，主研异性橡胶永磁铁氧体、粘结稀土、橡胶NdFeB以及环保型NBR粘结永磁体、抗EMI用Co2Y、Co2Z平面六角晶系特高频软磁材料、高频NiZn铁氧体等，主研成功的异性橡胶

永磁铁氧体已投产十多年，为公司创造良好的经济效益。

黄爱萍：高级工程师，女，1980年生，中国国籍，研究生学历。2006年7月-2008年7月于华中科技大学材料科学与工程学院做博士后，主要研究甚高频抗EMI用Co₂Z型平面六角铁氧体材料；2008年8月至今，担任软磁材料开发科科长，主要从事高性能软磁MnZn铁氧体材料的研发与生产研究，同时参与高性能永磁铁氧体材料开发。主持完成第四十二批中国博士后科学基金面上资助金项目：甚高频抗EMI用Co₂Z型铁氧体材料磁谱的仿真设计与调控机理研究（20070420899），采用计算机仿真设计和实际材料制备相结合的方法，制备出2GHz下磁导率实部和虚部均接近10这一极限特性要求的Co₂Z型平面六角铁氧体材料；作为主要参加者参与国防科工委军品配套规划型研制项目：高性能抗EMI磁珠材料的研究（JPPT-115-270），负责材料设计、制备及特性表征；作为主要参加者参与广东省教育部产学研结合项目：高性能软磁锰锌（MnZn）铁氧体材料的研发和生产的研究（2006D90404024）、宽频高磁导率及高温高Bs锰锌铁氧体材料（2008B090500080），负责材料设计、方案论证及特性表征。

王顺尧：高级工程师，技术顾问。男，1940年生，中国国籍，大学学历。1966年-1996年在金川无线电器材厂工作，期间曾先后从事记忆元件及器件新品开发和技术管理工作；高档永磁材料、粘结铁氧体永磁，全径向永磁铁氧体元件，原材料代用等项目研发工作；粘结永磁工艺技术研究工作；高档永磁材料生产线，统一负责国家8.5重点技改项目的工艺设计、设备选型、技术引进等工作。1996年至今，在广东江粉磁材股份有限公司担任技术顾问，主研干压异方性4系列材料、湿压异方性5、6、7系列材料等，研发成功的干压4系列和湿压异方性6系列产品均已投产多年，为公司创造了较好的经济效益。其参与研发的JPM-5X产品被广东省科技厅认定为“广东省科技成果”和“广东省重点新产品”，JPM-5H、JPM-6B产品被认定为高新技术产品。

（五）发行人董事、监事、高级管理人员提名及选聘情况

1、董事提名及选聘情况

2008年8月30日，本公司召开创立大会暨第一次股东会，通过决议选举汪南东、吴捷、吕兆民、伍杏媛、叶健华和钟彩娴六人为公司董事，任期三年。

2009年12月1日，本公司召开2009年第二次临时股东大会，通过决议选举马达、孟春、冯则坤为独立董事，任期三年。

2010年6月21日，本公司召开2010年第二次临时股东大会，大会增选平安投资代表傅丰国为董事，增聘林妙玲为独立董事。

2、 监事提名及选聘情况

2008年8月30日，本公司召开创立大会暨第一次股东会，通过决议选举黄秀芬、莫如敬为公司监事，同意由职工代表大会选举的陈莹为公司监事，任期三年。

2008年8月30日，本公司召开第一届监事会第一次会议，通过决议选举黄秀芬为监事会主席，任期为三年。

2010年6月21日，本公司召开2010年第二次临时股东大会，同意莫如敬辞去监事职务，另选王冬生为监事。

3、 高级管理人员提名及选聘情况

2008年8月30日，本公司召开第一届董事会第一次会议，决定选举汪南东为总经理，周战峰为董事会秘书，刘刚为财务总监。

2008年9月25日，本公司召开第一届董事会第一次临时会议，决定选举吴捷、吕兆民为副总经理。

2009年11月15日，本公司召开第一届董事会第四次会议，决定任命汪彦为副总经理。

2010年5月31日，本公司召开第一届董事会第六次会议，同意吕兆民辞去副总经理职务。

二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其亲属持有股份的情况

(一) 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持股情况

姓名	职务	持股数量(万股)	持股比例
汪南东	董事长、总经理	12,325.86	51.72%
吴捷	副董事长、副总经理	1,745.68	7.32%
吕兆民	董事	1,197.80	5.03%
伍杏媛	董事	676.62	2.84%
叶健华	董事	315.30	1.32%
钟彩娴	董事	144.80	0.61%
黄秀芬	监事会主席	71.50	0.30%

(二) 报告期内董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持股变动

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员和核心人员持股变动情况和原因详细情况如下：

1、2008 年度股权变动情况

股东	现任职务	年初持股		年末持股	
		持股数量(万股)	比例	持股数量(万股)	比例
汪南东	董事长、总经理	5,363.90	41.40%	12,325.86	64.77%
吴捷	副董事长、副总经理	1,451.44	11.20%	1,745.68	9.17%
吕兆民	董事	958.50	7.40%	1,197.80	6.29%
伍杏媛	董事	343.00	2.65%	676.62	3.56%
叶健华	董事	269.20	2.08%	315.30	1.66%
钟彩娴	董事	-	-	144.80	0.76%
黄秀芬	监事	-	-	71.50	0.37%

2、2009 年度股权变动情况

2009 年公司董事、监事、高级管理人员和核心人员所持股份未发生变动。

3、2010 年度股权变动情况

2010 年公司董事、监事、高级管理人员和核心人员所持股份数未发生变动。

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属没有以任何方式直接或间接持有公司的股份，公司董事、监事、高级管理人

员与核心技术人员所持股份也不存在被质押或者冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员对外投资

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司副董事长兼副总经理吴捷和董事伍杏媛分别持有江门创富投资管理有限公司 64%和 6%的股权。江门创富投资管理有限公司目前主要从事实业投资、投资管理、资产委托管理、财务顾问、企业管理策划和商务咨询等，不存在与本公司发生同业竞争的业务。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在其他对外的经营性投资，也不存在其他对外投资与本公司利益相冲突的情形。

四、董事、监事、高级管理人员的薪酬

2010 年，本公司董事、监事、高级管理人员之薪酬如下：

单位：万元

姓名	现任职务	2010 年度薪酬	在关联方领取薪酬
汪南东	董事长、总经理	48.40	-
吴捷	副董事长、副总经理	31.80	-
吕兆民	董事	29.28	-
伍杏媛	董事	17.70	-
叶健华	董事	20.37	-
钟彩娴	董事	12.58	-
傅丰国	董事	-	-
马达	独立董事	5.00	-
孟春	独立董事	-	-
冯则坤	独立董事	5.00	-
林妙玲	独立董事	2.92	-
黄秀芬	监事会主席	45.54	-
王冬生	监事	-	-
陈莹	监事	5.37	-
汪彦	副总经理	42.45	-
周战峰	董事会秘书	26.00	-
刘刚	财务总监	26.78	-

注：公司未实行认股权证，所有董事、监事、高管人员等均未持有公司认股权证，也未安排其他非薪酬待遇。

五、公司董事、监事、高管人员及核心技术人员的兼职情况

本公司董事、监事、高管人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职公司	兼职职务	兼职公司与本公司关系
汪南东	董事长、总经理	江益磁材	执行董事	全资子公司
		创富投资	执行董事、经理	全资子公司
		江成模具	董事长	控股子公司
		安磁电子	董事长	控股子公司
		江粉电子	董事长	控股子公司
		霸菱磁材	董事长	控股子公司
		江门汇通	董事长	参股子公司
		杰富意磁材	副董事长	参股子公司
吴捷	副董事长、副总经理	江成模具	副董事长	控股子公司
		安磁电子	副董事长	控股子公司
		江粉电子	副董事长	控股子公司
		安磁电子	董事	控股子公司
傅丰国	董事	平安资产管理有限责任公司	投资总监	注
叶健华	董事	江新磁铁	董事长	全资子公司
		霸菱磁材	董事	控股子公司
伍杏媛	董事	霸菱磁材	董事	控股子公司
		江粉电子	董事	控股子公司
钟彩娴	董事	创富投资	监事	全资子公司
黄秀芬	监事	霸菱磁材	监事	控股子公司
王冬生	监事	平安信托有限责任公司	室主任	注
刘刚	财务总监	江粉电子	监事	控股子公司
谭福清	核心技术人员	安磁电子	总工程师	控股子公司

注：傅丰国、王冬生情况请见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“（一）董事”和“（二）监事”

六、公司董事、监事、高管人员及核心技术人员的亲属关系

除董事长兼总经理汪南东与副总经理汪彦为父子关系外，公司董事、监事、高管人员及核心技术人员之间不再存在配偶关系、三代以内的直系或旁系亲属关系。

七、公司董事、监事、高管人员及核心技术人员与公司签署的协议情况

公司与高级管理人员、核心技术人员及在公司领薪的董事、监事均依法签订《聘任协议书》，公司与高级管理人员、核心技术人员均签订了《员工保密合同》。

除汪南东、吴捷、吕兆民三位董事为本公司向中国建设银行江门市分行借款提供最高额为 5,500 万元的保证，汪南东为公司控股子公司江成模具向中信银行江门分行提供 100 万连带保证外，公司与董事、监事及高级管理人员、核心技术人员未签订其他借款、担保等方面的协议。

八、公司董事、监事、高管人员的任职资格

截至本招股说明书签署之日，本公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员任职资格均符合《公司法》及国家其他法律法规的要求，且不存在中国证监会规定的其他不允许担任上市公司董事、监事、高级管理人员的情形。

九、公司董事、监事、高管人员的变动情况

报告期内，本公司的董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

年度	董事	监事	高管
2008 年	汪南东、吴捷、吕兆民、伍杏媛、叶健华、钟彩娴	黄秀芬、莫如敬、陈莹	汪南东、吴捷、吕兆民、周战峰、刘刚
2009 年	汪南东、吴捷、吕兆民、伍杏媛、叶健华、钟彩娴、马达、孟春、冯则坤	黄秀芬、莫如敬、陈莹	汪南东、吴捷、吕兆民、周战峰、刘刚、汪彦
2010 年	汪南东、吴捷、吕兆民、伍杏媛、叶健华、钟彩娴、傅丰国、马达、孟春、冯则坤、林妙玲	黄秀芬、陈莹、王冬生	汪南东、吴捷、周战峰、刘刚、汪彦

由上表可以看出，报告期内，本公司的董事、监事和高级管理人员未发生重大变化。

十、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员做出的重要承诺

本公司董事、监事、高级管理人员做出如下承诺：“在本人任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份”。

第九节 公司治理结构

2008年8月30日，公司创立大会召开并通过了根据《公司法》、《证券法》等法律、法规要求所制定的《广东江粉磁材股份有限公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会和经理层组成的法人治理层结构；随后又逐步制定和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《内部审计制度》、《关联交易决策制度》、《重大信息内部报告制度》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《总经理工作细则》等规章制度，在此基础上建立起了符合现行法律、法规的公司治理结构。

2010年7月26日，公司2010年第三次临时股东大会修改并通过了公司上市后生效的《公司章程（草案）》。

一、发行人股东大会制度情况

（一）股东的权利和义务

1、公司股东依法持有公司股份

股东以其认购的股份为限对公司承担责任。

2、公司股东享有的权利

- （1）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；
- （2）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；
- （3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- （4）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；
- （5）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、监事会决议、财务会计报告；
- （6）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；
- （7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购

其股份；

(8) 法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

3、公司股东承担的义务

(1) 遵守法律、行政法规和公司章程；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或其他股东的利益；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，应该依法承担赔偿责任。

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。

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

(二) 股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- 1、决定公司的经营方针和投资计划；
- 2、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；
- 3、审议批准董事会的报告；
- 4、审议批准监事会的报告；
- 5、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 6、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 7、对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- 8、对发行公司债券作出决议；
- 9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- 10、修改公司章程
- 11、对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- 12、审议批准须由股东大会审议通过的对外担保事项；

13、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；

14、审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

(三) 股东大会议事规则

1、股东大会的召集

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1次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。

公司在以下情形之一事项发生之日起2个月以内召开临时股东大会：

- (1) 董事人数不足7人时；
- (2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额 $\frac{1}{3}$ 时；
- (3) 单独或合计持有公司10%以上股份的股东请求时；
- (4) 董事会认为必要时；
- (5) 监事会提议召开时；
- (6) 法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其它情形。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后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。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由并公告。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后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。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应当征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提议后10日内未作出书面反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

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、行政法规和公司章程的规定，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。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 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，并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，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。

2、股东大会的提案和通知

股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

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。单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。除以上情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或提案内容不属于股东大会职权范围，股东大会不得进行表决并作出决议。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。

3、股东大会的召开

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，公司和召集人不得以任何理由拒绝。并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权。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。

股东应当持股票账户卡、身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明出席股东大会。代理人还应当提交股东授权委托书和个人有效身份证件。

代理投票授权委托书由委托人授权他人签署的，授权签署的授权书或者其他授权文件应当经过公证。经公证的授权书或者其他授权文件，和投票代理委托书均需备置于公司住所或者召集会议的通知中指定的其他地方。委托人为法人的，由其法定代表人或者董事会、其他决策机构决议授权的人作为代表出席公司的股东大会。

股东大会召开时，公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长（公司有两位或两位以上副董事长的，由半数以上董事共同推举的副董事长主持）主持，副董事长不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由监事会副主席主持，监事会副主席不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。召开股东大会时，会议主持人使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

4、股东大会的表决和决议

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（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分不计入出席股东大会的有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公司章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

二、董事会制度情况

（一）董事会的构成

董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名。董事会设董事长 1 人，副董事长 1 人；董事长和副董事长以全体董事的过半数选举产生。独立董事不得担任公司的董事长或副董事长。

（二）董事会的职责

董事会行使下列职权：

- 1、召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- 2、执行股东大会的决议；
- 3、决定公司的经营计划和投资方案；
- 4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 6、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；
- 7、拟订公司重大收购、收购本公司股票或合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- 8、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；
- 9、决定公司内部管理机构的设置；
- 10、聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据深圳市平安创新资本投资有限公司的提名，董事会聘任或者解聘公司财务总监；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- 11、制订公司的基本管理制度；

- 12、制订公司章程的修改方案；
- 13、向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- 14、听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- 15、法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

(三) 董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。

公司有下列情形之一事项发生，董事会应当召开临时会议：

- 1、代表十分之一以上表决权的股东提议时；
- 2、三分之一以上董事联名提议时；
- 3、监事会提议时；
- 4、董事长认为必要时；
- 5、二分之一以上独立董事提议时；
- 6、总经理提议时；
- 7、证券监管部门要求召开时；
- 8、公司章程规定的其他情形。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会会议应由过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；总经理和董事会秘书应当列席董事会会议。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

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。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，

并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

三、监事会制度情况

(一) 监事会的构成

监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人，可以设副主席。监事会主席和副主席由全体监事过半数选举产生。

监事会应当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。

(二) 监事会的职责

监事会行使下列职权：

- 1、检查公司财务；
- 2、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；
- 3、当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- 4、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；
- 5、向股东大会提出提案；
- 6、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；
- 7、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。

(三) 监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一

次。

公司有下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：

- 1、任何监事提议召开时；
- 2、股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；
- 3、董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；
- 4、公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；
- 5、公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被深圳证券交易所公开谴责时；
- 6、证券监管部门要求召开时；
- 7、公司章程规定的其他情形。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由监事会副主席召集和主持；监事会副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。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面方式进行。监事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。监事会形成决议应当经全体监事过半数同意。

四、独立董事制度情况

（一）独立董事的构成

根据《公司法》、相关法律法规和公司章程规定，本公司建立起了独立董事制度。2009年12月1日，公司召开2009年第二次临时股东大会，通过了《独立董事工作制度》。目前公司设立独立董事4名，其中1名具有高级会计师职称。

（二）独立董事的职责

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：

1、重大关联交易（指公司拟与关联人员达成的总额高于本公司最近经审计净资产值的 5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可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。

（三）独立董事的履职状况

独立董事自任职以来，均出席了所有的董事会会议，能够积极参与公司的决策，在财务、战略及技术方面发挥了各自的优势，在关联交易、重大生产经营和投资决策方面维护了全体股东的利益，并积极发表独立意见。

五、董事会秘书制度的情况

（一）董事会秘书的设置

2008年8月30日，公司召开第一届董事会第一次会议，全体董事一致同意聘任周战峰担任公司董事会秘书。

（二）董事会秘书职责

1、董事会秘书负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系。

2、董事会秘书负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作。

3、董事会秘书应积极建立健全与投资者关系管理工作，通过多种形式主动加强与股东特别是社会公众股股东的沟通和交流，接待投资者来访，回答投资者

咨询，向投资者提供公司已披露的资料。

4、董事会秘书应按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件。

5、董事会秘书应参加董事会会议，制作会议记录并签字。

6、董事会秘书负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施。

7、董事会秘书负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等。

8、董事会秘书应协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、证券交易所股票上市规则 and 公司章程，以及上市协议对其设定的责任。

9、董事会秘书应促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、证券交易所股票上市规则 and 公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，并立即向证券交易所报告。

10、董事会秘书应履行公司章程和证券交易所要求履行的其他职责。

(三) 董事会秘书的履职情况

自公司聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作制度》有关规定筹备股东大会和董事会，认真做好会议记录，履行了赋予的职责，并积极配合公司建立独立董事制度，为公司治理结构的不断完善发挥了积极的作用。

六、董事会专门委员会设立情况

截至本招股书签署日，本公司暂未设立战略、审计、提名、薪酬与考核等各专门委员会。

七、公司报告期内是否存在违法违规行

公司已经建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事等制度，同时严格按照国家的法律、法规运作，报告期内，未发现因违法或者违规被行政执法机关处罚的情形。

八、报告期内控股股东及实际控制人资金占用及担保情况

公司有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

公司章程已经明确对外担保的审批权限和审批程序，截至本招股书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

九、内部控制制度的自我评估

建立健全并有效实施内部控制是本公司董事会及管理层的责任。本公司内部控制的目标是：合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展战略。

内部控制存在固有局限性，上述内部控制体系建设对达到上述目标能够提供合理保证；但是本公司也认识到，内部控制的有效性亦可能随公司内、外部环境及经营情况的改变而改变。本公司设有检查监督机制，时刻关注公司内外环境的变化情况，内部控制重大缺陷一经识别，本公司将立即采取整改措施。

公司本年末通过内部控制自我评估和测试发现，本公司的内部控制体系建设在所有重大方面遵循了《企业内部控制基本规范》的要求，设计合理并得到有效执行，能够合理保证内部控制目标的实现。

十、会计师对发行人内部控制的意见

天职国际出具了《内部控制鉴证报告》【天职深 SJ（2011）152-1 号】，对发行人内部控制的有效性进行了审核，结论意见为：“我们认为，贵公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范建立的与财务报告相关的内部控制于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。”

第十节 财务会计信息

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经天职国际会计师事务所有限公司审定之财务报表或据其计算而得。本节的财务会计数据及有关的分析反映了公司 2008 年度、2009 年度和 2010 年度经审计的会计报表及附注的主要内容。

一、财务报表

(一) 注册会计师意见

天职国际会计师事务所有限公司接受本公司的委托，审计了本公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2008 年度、2009 年度和 2010 年度的利润表和合并利润表，2008 年度、2009 年度和 2010 年度的现金流量表和合并现金流量表，2008 年度、2009 年度和 2010 年度的股东权益变动表及合并股东权益变动表以及财务报表附注，并出具了【天职深 SJ（2011）152 号】标准无保留意见的审计报告。

(二) 发行人最近三年会计报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：			
货币资金	149,679,149.36	137,951,663.55	143,944,958.46
应收票据	8,201,193.40	-	1,923,488.67
应收账款	183,895,567.52	139,843,686.20	128,297,721.04
预付款项	26,903,511.07	18,553,399.26	56,821,064.61
其他应收款	9,454,435.62	5,544,402.41	17,103,433.24
存货	142,910,465.80	112,270,224.45	124,183,456.68
流动资产合计：	521,044,322.77	414,163,375.87	472,274,122.70
非流动资产：			
长期股权投资	52,335,305.33	40,118,228.17	30,303,899.64
投资性房地产	26,449,315.18	20,788,020.43	28,022,255.48
固定资产	283,083,909.43	178,186,339.68	175,232,808.72
在建工程	71,870,870.42	71,206,260.00	8,581,123.71
无形资产	39,662,258.57	40,595,221.11	15,162,119.49
长期待摊费用	532,810.07	-	-
递延所得税资产	2,659,242.12	2,822,210.11	3,692,997.49
非流动资产合计：	476,593,711.12	353,716,279.50	260,995,204.53

资产总计:	997,638,033.89	767,879,655.37	733,269,327.23
-------	----------------	----------------	----------------

2、合并资产负债表（负债及股东权益部分）

单位：元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债:			
短期借款	64,923,047.69	102,896,168.90	145,815,609.28
应付票据	46,354,053.87	22,592,362.98	25,014,009.64
应付账款	87,787,130.55	75,122,854.58	80,394,512.54
预收款项	7,192,795.47	8,318,490.70	13,505,589.84
应付职工薪酬	25,204,631.93	13,645,167.16	9,416,463.67
应交税费	2,991,949.16	-937,566.64	-3,070,838.51
应付利息	6,740,191.39	6,688,216.38	6,859,257.94
其他应付款	21,057,911.17	18,366,053.77	21,679,507.14
一年内到期的非流动 负债	511,293.84	-	-
流动负债合计	262,763,005.07	246,691,747.83	299,614,111.54
非流动负债:			
长期借款	31,000,000.00	31,941,954.59	11,697,640.22
非流动负债合计	31,000,000.00	31,941,954.59	11,697,640.22
负债合计	293,763,005.07	278,633,702.42	311,311,751.76
股东权益:			
股本	238,300,000.00	190,300,000.00	190,300,000.00
资本公积	251,646,966.76	179,646,966.76	179,646,966.76
盈余公积	10,234,423.53	4,489,606.26	570,034.41
未分配利润	127,176,548.88	62,298,932.23	15,789,371.73
外币报表折算差额	-1,071.50	-1,317.77	-
归属于母公司所有者 权益合计	627,356,867.67	436,734,187.48	386,306,372.90
少数股东权益	76,518,161.15	52,511,765.47	35,651,202.57
所有者权益合计	703,875,028.82	489,245,952.95	421,957,575.47
负债及所有者权益合 计	997,638,033.89	767,879,655.37	733,269,327.23

3、合并利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	769,244,955.51	508,770,221.45	552,281,171.13
营业收入	769,244,955.51	508,770,221.45	552,281,171.13
二、营业总成本	665,985,122.32	442,884,365.63	494,434,026.22
营业成本	565,681,173.38	375,442,245.43	416,130,679.31
营业税金及附加	3,684,561.68	3,088,291.58	2,397,668.04
销售费用	34,517,134.81	17,201,618.77	17,834,358.64
管理费用	45,320,656.39	35,431,485.51	38,802,726.63

财务费用	12,183,700.65	9,008,120.63	11,091,228.94
资产减值损失	4,597,895.41	2,712,603.71	8,177,364.66
投资收益	16,754,494.66	7,144,894.15	9,950,377.91
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	15,804,577.16	6,340,780.81	3,712,739.32
三、营业利润	120,014,327.85	73,030,749.97	67,797,522.82
加: 营业外收入	3,341,739.70	1,790,771.85	1,826,093.39
减: 营业外支出	990,426.28	267,366.11	417,068.67
其中:非流动资产处置损失	818,046.28	56,075.85	79,299.40
四、利润总额	122,365,641.27	74,554,155.71	69,206,547.54
减: 所得税费用	16,131,081.60	9,789,176.15	3,945,179.43
五、净利润	106,234,559.67	64,764,979.56	65,261,368.11
归属于母公司所有者的净利润	81,327,506.62	51,675,034.93	52,136,955.76
少数股东损益	24,907,053.05	13,089,944.63	13,124,412.35
六、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.37	0.27	0.31
(二) 稀释每股收益	0.37	0.27	0.31
七、其他综合收益	482.88	-2,583.87	
八、综合收益总额	106,235,042.55	64,762,395.69	65,261,368.11
归属于母公司所有者的综合收益总额	81,327,752.89	51,673,717.16	52,136,955.76
归属于少数股东的综合收益总额	24,907,289.66	13,088,678.53	13,124,412.35

4、合并现金流量表

单位: 元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 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	726,905,732.73	536,210,442.65	605,567,375.89
收到的税费返还	16,422,487.50	1,934,850.11	12,175,284.14
收到其他与经营活动有关的现金	8,989,532.38	5,205,611.30	6,218,268.70
经营活动现金流入小计	752,317,752.61	543,350,904.06	623,960,928.73
购买商品、接受劳务支付的现金	436,198,553.34	330,142,602.43	452,928,591.64
支付给职工以及为职工支付的现金	141,181,532.30	95,745,119.10	102,785,069.96
支付的各项税费	30,724,558.72	23,587,349.18	25,534,954.96
支付给其他与经营活动无关的现金	38,369,117.85	29,229,850.99	34,334,505.64
经营活动现金流出小计	646,473,762.21	478,704,921.70	615,583,122.20
经营活动产生的现金流	105,843,990.40	64,645,982.36	8,377,806.53

量净额			
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	281,880.00	6,931,819.45	-
取得投资收益收到的现金	4,255,537.50	4,824,853.52	2,738,008.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	96,038.22	1,291,384.40	138,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,520,140.70	4,707,904.01
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,736,905.24	-
投资活动现金流入小计	4,633,455.72	16,305,103.31	7,583,912.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	157,444,944.00	56,343,101.76	80,158,051.50
投资支付的现金	-	7,930,791.00	1,079,285.00
投资活动现金流出小计	157,444,944.00	64,273,892.76	81,237,336.50
投资活动产生的现金流量净额	-152,811,488.28	-47,968,789.45	-73,653,424.21
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	122,250,000.00	7,750,000.00	142,657,276.64
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,250,000.00	7,750,000.00	11,160,000.00
取得借款收到的现金	134,932,698.65	173,659,462.89	235,356,998.54
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	257,182,698.65	186,409,462.89	378,014,275.18
偿还债务支付的现金	172,652,636.55	196,334,588.90	172,232,853.96
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,854,502.52	11,110,069.11	8,337,557.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,007,490.80	1,336,462.71	1,213,116.04
支付其他与筹资活动有关的现金	5,763,000.00	-	5,605,000.00
筹资活动现金流出小计	197,270,139.07	207,444,658.01	186,175,411.67
筹资活动产生的现金流量净额	59,912,559.58	-21,035,195.12	191,838,863.51
四、汇率变动对现金的影响	-842,077.78	-1,244,799.78	-2,377,374.13
五、现金及现金等价物净增加额	12,102,983.92	-5,602,801.99	124,185,871.70
加：期初现金及现金等价物的余额	137,347,969.11	142,950,771.10	18,764,899.40
六、期末现金及现金等	149,450,953.03	137,347,969.11	142,950,771.10

价物余额			
------	--	--	--

(三) 母公司最近三年会计报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：			
货币资金	105,309,003.23	93,257,954.89	134,211,554.59
应收票据	7,781,193.40	-	1,791,420.28
应收账款	84,629,113.20	80,576,436.39	66,682,184.52
预付款项	14,396,115.66	14,846,289.31	13,900,909.66
其他应收款	97,065,827.94	93,409,136.48	73,482,395.52
存货	84,568,996.82	66,179,795.37	81,827,854.12
流动资产合计：	393,750,250.25	348,269,612.44	371,896,318.69
非流动资产：			
长期股权投资	104,106,606.33	88,889,529.17	59,605,200.64
投资性房地产	58,958,196.58	47,251,992.75	55,859,183.99
固定资产	143,284,244.92	125,062,412.96	126,918,046.97
在建工程	55,193,438.84	13,585,499.22	7,970,155.76
无形资产	8,256,434.73	12,072,126.61	11,003,680.57
长期待摊费用	181,503.43	-	-
递延所得税资产	2,094,914.04	2,285,416.97	2,906,135.72
非流动资产合计：	372,075,338.87	289,146,977.68	264,262,403.65
资产总计：	765,825,589.12	637,416,590.12	636,158,722.34

2、母公司资产负债表（负债及股东权益部分）

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：			
短期借款	25,500,000.00	98,500,000.00	144,522,114.48
应付票据	44,854,053.87	22,592,362.98	25,014,009.64
应付账款	43,337,930.71	36,164,044.51	50,794,463.88
预收款项	3,014,516.86	7,174,336.65	1,435,064.80
应付职工薪酬	13,107,950.98	8,488,346.21	7,480,318.28
应交税费	729,238.32	-2,661,317.47	-3,384,751.33
应付利息	6,740,191.39	6,688,216.38	6,859,257.94
其他应付款	16,395,988.23	16,258,054.76	19,941,417.04
流动负债合计	153,679,870.36	193,204,044.02	252,661,894.73
非流动负债：			

长期借款	30,000,000.00	30,000,000.00	8,480,000.00
非流动负债合计	30,000,000.00	30,000,000.00	8,480,000.00
负债合计	183,679,870.36	223,204,044.02	261,141,894.73
股东权益：			
股本	238,300,000.00	190,300,000.00	190,300,000.00
资本公积	251,016,483.55	179,016,483.55	179,016,483.55
盈余公积	10,234,423.53	4,489,606.26	570,034.41
未分配利润	82,594,811.68	40,406,456.29	5,130,309.65
归属于母公司所有者权益合计	582,145,718.76	414,212,546.10	375,016,827.61
股东权益合计	582,145,718.76	414,212,546.10	375,016,827.61
负债及所有者权益合计	765,825,589.12	637,416,590.12	636,158,722.34

3、母公司利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	429,075,481.85	312,222,042.02	355,573,095.61
营业收入	429,075,481.85	312,222,042.02	355,573,095.61
二、营业总成本	386,081,760.95	276,378,005.04	322,101,421.89
营业成本	325,744,002.35	225,652,043.10	262,935,017.16
营业税金及附加	2,169,160.75	2,507,639.34	2,109,746.06
销售费用	19,066,234.82	14,155,097.48	14,679,485.29
管理费用	27,664,345.80	24,943,069.19	27,611,012.67
财务费用	9,337,977.32	6,347,120.08	8,061,065.14
资产减值损失	2,100,039.91	2,773,035.85	6,705,095.57
投资收益	18,843,923.86	8,372,784.97	7,651,684.93
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	15,804,577.16	6,340,780.81	3,712,739.32
三、营业利润	61,837,644.76	44,216,821.95	41,123,358.65
加: 营业外收入	3,330,895.31	1,020,461.71	1,707,798.53
减: 营业外支出	990,426.28	620,569.75	401,217.52
其中:非流动资产处置损失	818,046.28	-	-
四、利润总额	64,178,113.79	44,616,713.91	42,429,939.66
减: 所得税费用	6,729,941.13	5,420,995.42	4,478,732.10
五、净利润	57,448,172.66	39,195,718.49	37,951,207.56
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	57,448,172.66	39,195,718.49	37,951,207.56
归属于母公司所有者的综合收益总额	57,448,172.66	39,195,718.49	37,951,207.56
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

4、母公司现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 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	382,719,651.57	327,267,602.58	401,872,713.47
收到的税费返还	14,293,374.27	1,181,638.49	12,126,890.34
收到其他与经营活动有关的现金	17,180,742.62	11,178,350.10	19,199,111.56
经营活动现金流入小计	414,193,768.46	339,627,591.17	433,198,715.37
购买商品、接受劳务支付的现金	217,080,634.98	207,053,324.21	292,317,531.12
支付给职工以及为职工支付的现金	80,975,078.00	60,572,149.28	72,502,986.39
支付的各项税费	11,998,218.92	13,466,904.04	17,760,770.26
支付给其他与经营活动无关的现金	18,526,022.72	22,495,695.33	27,204,626.51
经营活动现金流出小计	328,579,954.62	303,588,072.86	409,785,914.28
经营活动产生的现金流量净额	85,613,813.84	36,039,518.31	23,412,801.09
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	15,281,880.00	8,461,819.45	8,443,556.15
取得投资收益收到的现金	6,817,883.35	6,679,300.56	4,783,971.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	96,038.22	4,701,786.48	128,000.00
投资活动现金流入小计	22,195,801.57	19,842,906.49	13,355,527.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	118,333,737.46	12,340,605.75	61,121,484.54
投资支付的现金	3,000,000.00	28,930,791.00	31,869,285.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	25,860,000.00	-
投资活动现金流出小计	121,333,737.46	67,131,396.75	92,990,769.54
投资活动产生的现金流量净额	-99,137,935.89	-47,288,490.26	-79,635,242.28
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	120,000,000.00	-	131,497,276.64
取得借款收到的现金	72,308,418.87	169,257,568.79	227,787,086.96
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	192,308,418.87	174,257,568.79	359,284,363.60
偿还债务支付的现金	145,306,287.31	193,759,683.27	169,534,101.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,666,095.56	9,449,003.79	6,509,957.09
支付其他与筹资活动有关的现金	5,763,000.00	-	5,605,000.00
筹资活动现金流出小计	165,735,382.87	203,208,687.06	181,649,058.57
筹资活动产生的现金流量净额	26,573,036.00	-28,951,118.27	177,635,305.03
四、汇率变动对现金的影响	-622,367.50	-363,016.56	-368,509.91
五、现金及现金等价物净增加额	12,426,546.45	-40,563,106.78	121,044,353.93
加：期初现金及现金等价物的余额	92,654,260.45	133,217,367.23	12,173,013.30
六、期末现金及现金等价物余额	105,080,806.90	92,654,260.45	133,217,367.23

二、财务报告的编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其补充规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

三、合并报表范围及变化情况

（一）合并范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，公司将其全部子公司纳入合并财务报表的合并范围。如果公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，也将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。

（二）合并报表的编制方法

合并财务报表以公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由公司编制。

公司统一子公司所采用的会计政策及会计期间，使子公司采用的会计政策、会计期间与公司保持一致。在编制合并会计报表时，遵循重要性原则，抵销母公司与子公司、子公司与子公司之间的内部往来、内部交易及权益性投资项目。

（三）合并报表范围

公司名称	纳入合并报表年份
江门安磁电子有限公司	2010年、2009年、2008年
新化县江新磁铁有限公司	2010年、2009年、2008年
江门江益磁材有限公司	2010年、2009年、2008年
佛山市顺德区江粉霸菱磁材有限公司	2010年、2009年、2008年
安磁电业有限公司	2010年、2009年11-12月
江门江成硬质合金模具有限公司	2010年、2009年
江门江粉电子有限公司	2010年、2009年
阿坝州江鑫磁材有限公司	2008年
江门日新精密科技有限公司	2008年
阿坝州江川磁材有限公司	2008年1-7月
江门协立磁业高科技有限公司	2008年1-7月
济源市江源磁铁有限公司	2008年1-7月
江门马丁电机科技有限公司	2008年1-7月

注：自 2011 年 4 月 1 日开始，创富投资及其控股子公司马丁电机将纳入合并报表范围。

四、采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入和确认的计量方法

1、销售商品

本公司商品销售收入为本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，不再对该已出售的商品与所有权相联系的实施继续管理权和实际控制权，相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认销售收入的实现。

公司按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定商品销售收入金额，但已收或应收的合同或协议价款显失公允的除外。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

2、让渡资产使用权

让渡资产使用权收入在同时满足下列条件的予以确认：

- （1）相关的经济利益很可能流入；
- （2）收入的金额能够可靠地计量。

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）金融工具的确认和计量

1、金融工具的分类

金融资产包括交易性金融资产、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、应收款项、可供出售金融资产等。金融负债包括交易性金融负债、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、金融工具确认依据和计量方法

当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。当收取

该金融资产现金流量的合同权利终止、金融资产已转移且符合规定的终止确认条件的金融资产时终止确认。当金融负债的现时义务全部或部分已解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外：

(1) 持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量；

(2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量。但是，下列情况除外：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。

(2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量。

(3) 不属于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的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：

①按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；

②初始确认金额扣除按照《企业会计准则—收入》确定的累计摊销额后的余额。

公司因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合划分为持有至到期投资的，将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

对应当以公允价值计量,但以前公允价值不能可靠计量的金融资产或金融负债,公司在其公允价值能够可靠计量时改按公允价值计量,相关账面价值与公允价值之间的差额按照以下规定进行处理:

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失,计入当期损益。

(2) 可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失,除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外,直接计入所有者权益,在该金融资产终止确认时转出,计入当期损益。

可供出售外币货币性金融资产形成的汇兑损益,计入当期损益。采用实际利率法计算的可供出售金融资产的利息,计入当期损益;可供出售权益工具投资的现金股利,在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

3、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,则终止确认该金融负债或其一部分;公司若与债权人签订协议,以承担新的金融负债方式替换现有金融负债,且新的金融负债与现有金融负债的合同条款实质上不同的,则终止确认现有金融负债,并同时确认新的金融负债。

对现有金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的,则终止确认现有金融负债或其一部分,同时将修改条款后的金融负债确认为一项新的金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时,终止确认的金融负债账面价值与支付对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

公司若回购部分金融负债的,在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值,将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

4、金融资产、金融负债的公允价值的确定

存在活跃市场的金融资产或金融负债,以活跃市场的报价确定其公允价值;不存在活跃市场的金融资产或金融负债,采用估值技术确定其公允价值。

5、金融资产减值核算方法

公司在资产负债表日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。金融资产发生减值的客观证据，包括以下各项：

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (3) 本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生困难的债务人作出让步；
- (4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (5) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (6) 债务人经营所处的技术、市场、经济和法律环境等发生重大不利变化，使本公司可能无法收回投资成本；
- (7) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- (8) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

6、金融资产减值损失的计量

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产不需要进行减值测试；

(2) 持有至到期投资的减值损失的计量：按预计未来现金流量低于期末账面价值的差额计提减值准备；

(3) 可供出售的金融资产减值的判断：若该项金融资产公允价值出现持续下跌，且其下跌属于非暂时性的，则可认定该项金融资产发生了减值。

7、金融资产转移的确认依据和计量方法

(1) 本公司在已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对该项金融资产的确认。

本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

- ① 所转移金融资产的账面价值；
- ② 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之和。

本公司的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的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- ① 终止确认部分的账面价值；

② 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对应终止确认部分的金额之和。

(2) 金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

(3) 对于采用继续涉入方式的金融资产转移，企业应当按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

(三) 应收账款坏账准备的核算

年末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其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。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

对于年末单项金额重大的应收款项、其他应收款单独进行减值测试。单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款组合中再进行减值测试。

单项金额不重大的和经单独测试未减值的应收款项，根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，确定相应的计提比例确认减值损失。

(1) 组合的确认依据

单项金额重大的应收账款，确定该组合的依据为单个客户应收金额超过 150 万元的款项。

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款，确定该组合的依据是金额低于 150 万元，但账龄在三年以上的；或账龄在三年以内但按个别认定需要计提特别坏账的款项。

其他单项金额不重大的应收账款，确定该组合的依据是单项金额低于 150 万元，账龄在三年以内的且无需按个别认定需要计提特别坏账的款项。

单项金额重大的其他应收款，确定该组合的依据为单个客户应收金额超过

100 万元的款项。

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款，确定该组合的依据是单项金额低于 100 万元，但账龄在三年以上的；或账龄在三年以内但按个别认定需要计提特别坏账的款项。

其他单项金额不重大的其他应收款，确定该组合的依据是单项金额低于 100 万元，账龄在三年以内的且无需按个别认定需要计提特别坏账的款项。

（2）坏账的确认标准

①因债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的应收款项；

②因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。

以上确实不能收回的应收款项，报经董事会批准后作为坏账转销。

（3）坏账准备的计提方法

A、单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，单独测试未发现减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试；

B、单项金额不重大但按信用风险特征组合法组合后风险较大的应收款项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，单独测试未发现减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试；

C、其他单项金额不重大的应收款项，以及经单独测试未发现减值的应收款项计提坏账准备的方法：公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现实情况确定以下坏账准备的计提比例：

应收账款账龄	估计损失
1 年以内（含 1 年）	5%
1-2 年（含两年）	10%
2-3 年（含 3 年）	30%
3 年以上	100%

（四）存货的确认和计量

1、存货的定义

存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中

的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

本公司的存货分为原材料、包装物、低值易耗品、产成品、在产品等。

2、存货的计量

存货按照成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

3、存货的发出计量

- (1) 存货发出按全月加权平均法。
- (2) 低值易耗品领用时按一次转销法核算。

4、存货的盘存制度

本公司根据存货类别和管理要求，对存货实行永续盘存制。

5、存货跌价准备的计提方法

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

本公司存货跌价准备按存货单项计提，每年年末按照成本与可变现净值孰低计量，并按可变现净值低于成本的差额确认为当期费用。如以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回。

（五）长期股权投资的核算

1、初始计量

（1）企业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

① 同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份

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、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份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。

② 非同一控制下的企业合并中，购买方在购买日以按照《企业会计准则第20号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

(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，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号——债务重组》确定。

2、后续计量及收益确认

公司对实施控制的子公司的长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时，按照权益法进行调整；

公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并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，采用成本法核算；

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包

含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，投资企业应当按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。被投资单位可辨认净资产公允价值比照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定确定。

公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润经适当调整后确认。

公司对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

长期股权投资减值按照本节“四、（十）资产减值”的核算方法所述的规定处理。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

（六）投资性房地产的确认和计量

1、投资性房地产的确认及种类

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。

本公司的投资性房地产是指：

- （1）已出租的土地使用权；
- （2）持有并准备增值后转让的土地使用权；
- （3）已出租的建筑物。

2、投资性房地产的初始计量

公司取得的投资性房地产，按照成本进行初始计量。

(1) 外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的相关支出。

(2) 自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

(3) 以其他方式取得的投资性房地产的成本，按照相关会计准则的规定确认。

3、投资性房地产的后续计量

公司在资产负债表日采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

已出租的建筑物采用与固定资产相同的会计政策计提折旧；已出租的和持有并准备增值后转让的土地使用权采用与无形资产相同的会计政策摊销。

投资性房地产的减值按照本节“四、(十) 资产减值”所述的方法处理。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得未来经济利益时，终止确认该项投资性房地产。公司出售、转让、报废投资性房地产或者发生投资性房地产毁损，将处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

(七) 固定资产的确认和计量

1、固定资产定义和确认

固定资产是指为生产商品、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的有形资产。

固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产的初始计量

本公司固定资产按其成本进行初始计量。

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，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》应予以资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

融资租赁的固定资产在租赁期开始日，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用，在租赁期内各个期间按实际利率法进行分摊。

3、固定资产折旧的计提方法

本公司固定资产折旧采用平均年限法计算，并按各类固定资产类别预计净残值、预计使用寿命，每年年末对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与预计情况有差异的，则作相应调整。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率(%)
房屋、建筑物	20-50	5-10	1.80-4.75
机器设备	10-15	5-10	6.00-9.50
运输工具	5-10	5-10	9.00-19.00
电子设备及其它	5-10	5-10	9.00-19.00

在考虑减值准备的情况下，按单项固定资产扣除减值准备后的账面净额和剩余折旧年限，分项确定并计提各期折旧。

固定资产的减值按照本节“四、（十）资产减值”的核算方法所述的方法处理。

（八）在建工程

本公司在建工程以实际发生金额核算，并于达到预定可使用状态时转作固定资产。在建设期或安装期间为该工程所发生的借款利息支出、汇兑损益计入该工程成本。已交付使用的在建工程不能按时办理竣工决算的，暂估转入固定资产，待正式办理竣工决算后，再按照实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧。

在建工程的减值按照本节“四、（十）资产减值”所述的方法处理。

（九）无形资产的确认和计量

1、无形资产的定义

无形资产是指企业拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。包括

专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、特许权等。

2、无形资产的使用寿命及摊销

公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命，将其分为使用寿命有限的无形资产和使用寿命不确定的无形资产。使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内按直线法摊销，计入当期损益；使用寿命不确定的无形资产不摊销。

公司于每年年度终了时对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其估计其使用寿命进行摊销。

公司无形项目的支出，除符合无形资产的确认条件构成无形资产成本的部分或非同一控制下企业合并中取得的、不能单独确认为无形资产、构成购买日确认的商誉的部分外，均应于发生时计入当期损益。

3、内部研发的会计处理

公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出，公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。公司内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列各项时，确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用时，应当证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

公司在每年年度终了，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。无形资产的预计使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，根据该项无形资产的预期消耗方式修改摊销期限和摊销方法。

无形资产的减值按照本节“四、(十) 资产减值”所述的方法处理。

当无形资产预期不能为本公司带来经济利益时，将该无形资产的账面价值予以转销。

（十）资产减值

1、资产减值的定义

资产减值是指资产的可收回金额低于其账面价值。资产，包括单项资产和资产组。资产组是指企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入。

2、可能发生减值资产的认定

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）企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

（3）市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，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）企业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。

3、资产可收回金额的计量

（1）可收回金额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。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等；

（2）资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据公平交易中销售协议价格减去直接归属于该资产处置费用的金额确定；不存在销售协议但存在活跃市场的，按照资产的市场价格减去处置费用后的金额确定，资产的市场价格通常根据资产的买方出价确定；在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计；按照上述规定仍然无法可靠估计资产

的公允价值减去处置费用后的净额的，以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额；

(3) 预计的资产未来现金流量包括：

① 资产持续使用过程中预计产生的现金流入；

② 为实现资产持续使用过程中产生的现金流入所必需的预计现金流出（包括为使资产达到预定可使用状态所发生的现金流出）。该现金流出是可直接归属于或者可通过合理而一致的基础分配到资产中的现金流出；

③ 资产使用寿命结束时，处置资产所收到或支付的净现金流量。该现金流量是在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行交易时，企业预期可从资产的处置中获取或者支付的、减去预计处置费用后的金额。

4、资产减值损失的确定

(1) 可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的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；

(2) 资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

5、资产组的认定及减值处理

(1) 有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司以单项资产为基础估计其可收回金额。难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按照该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑公司管理层管理生产经营活动的方式（如是按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等）和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。

几项资产的组合生产的产品（或者其他产出）存在活跃市场的，即使部分或者所有这些产品（或者其他产出）均供内部使用，也在符合前款规定的情况下，将这几项资产的组合认定为一个资产组。如果该资产组的现金流入受内部转移价格的影响，按照其管理层在公平交易中对未来价格的最佳估计数来确定资产组的未来现金流量。

(2) 资产组的可收回金额按照该资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

资产组在处置时如要求购买者承担一项负债（如环境恢复负债等）、该负债金额已经确认并计入相关资产账面价值，而且只能取得包括上述资产和负债在内的单一公允价值减去处置费用后的净额的，为了比较资产组的账面价值和可收回金额，在确定资产组的账面价值及其未来现金流量的现值时，将已确认的负债金额从中扣除。

资产组组合，是指由若干个资产组组成的最小资产组组合，包括资产组或者资产组组合，以及按合理方法分摊的总部资产部分。

对某一资产组作减值测试时，首先应当认定所有与该资产组相关的总部资产。然后，根据相关总部资产能否按照合理和一致的基础分摊至该资产组分别处理。

对于相关总部资产能够按照合理和一致的基础分摊至该资产组的部分，公司将该部分总部资产的账面价值分摊至该资产组，再据以比较该资产组的账面价值（包括已分摊的总部资产的账面价值部分）和可收回金额，资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认相应的减值损失，减值损失的金额应当先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

以上资产账面价值的抵减，作为单项资产（包括商誉）的减值损失处理，计入当期损益。抵减后的各资产的账面价值不得低于以下三者之中最高者：该资产的公允减值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零。因此而导致的未能分摊的减值损失金额，按照相关资产组或者资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分摊。

6、商誉减值的处理

(1) 企业合并所形成的商誉，在每年年度终了进行减值测试，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

(2) 公司进行减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊

至相关的资产组组合。

在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

因重组等原因改变了其报告结构，从而影响到已分摊商誉的一个或者若干个资产组或者资产组组合构成的，按照与本条前款规定相似的分摊方法，将商誉重新分摊至受影响的资产组或者资产组组合。

(3) 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或者资产组组合存在减值迹象的，首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，按照上述资产减值准备核算方法的规定处理，确认减值损失。

(十一) 借款费用的核算

1、借款费用的定义及资本化确认

借款费用是指企业因借款而发生的利息及其他相关成本。

2、借款费用资本化的确认条件

企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，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，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到可使用或者可销售状态的资产，包括固定资产和需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到可使用或可销售状态的存货、投资性房产等。

借款费用只有同时满足以下三个条件时，才应当开始资本化：

- (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或者可销售状态所必要的购建或者生产活动

已经开始。

3、借款费用资本化金额的确定

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或者溢价的摊销）资本化金额按照下列步骤和方法计算：

（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进行暂时性投资取得的投资收益后的余额确定。

（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，公司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以资本化的利息金额。

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应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者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，计入符合资本化条件的资产成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，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在购建或者生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

购建或者生产的符合资本化条件的各部分分别完工，且每部分在其他部分继续建造过程中可供使用或者可对外销售、且为使该部分资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动实质上已经完成的，停止与该部分资产相关的借款费用的资本化。购建或者生产的资产各部分分别完成，但必须等到整体

完工后才可使用或者可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用的资本化。

(十二) 股份支付的确认和计量

股份支付，是指为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

授予后立即可行权的换取职工服务或其他方类似服务的以权益结算的股份支付，在授予日按权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务或其他方类似服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。

授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

(十三) 会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正

1、会计政策变更

本公司报告期内无会计政策变更事项。

2、会计估计变更和差错更正

本公司本财务报告期内无会计估计变更事项，也无重大会计差错更正事项。

(十四) 主要税项

1、增值税

本公司商品销售收入适用增值税。其中：内销商品销项税率为17%，出口商

品免销项税。购买原材料等所支付的增值税进项税额可以抵扣内销销项税，税率为 17%。其中：为出口产品而支付的进项税可以申请退税，退税率为：永磁铁氧体：17%，软磁铁氧体：13%-17%，稀土永磁 17%，其他产品 5%-17%。

增值税应纳税额为当期销项税抵减当期进项税后的余额。

2、城市维护建设税

公司母公司及除下面特别说明以外的子公司按实际缴纳流转税的 7%计缴城市维护建设税。其中子公司新化县江新磁铁有限公司按实际缴纳流转税的 5%计缴城市维护建设税，子公司中外合资公司江门安磁电子有限公司、江门协立磁业高科技有限公司、江门马丁电机科技有限公司、江门日新精密科技有限公司在 2010 年 12 月 1 日前免缴城建税，自 2010 年 12 月 1 日以后开始缴纳。

3、教育费附加

公司按实际缴纳流转税的 3%计缴教育费附加。其中中外合资公司中外合资公司江门安磁电子有限公司、江门协立磁业高科技有限公司、江门马丁电机科技有限公司、江门日新精密科技有限公司免缴教育费附加，自 2010 年 12 月 1 日以后开始缴纳。

4、房产税

本公司及纳入合并范围的子公司按房产原值一次减除 30%后的余额的 1.2%计缴房产税或按房产租金收入的 12%计缴房产税。

5、企业所得税

2008 年根据新颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，本公司通过广东省科学技术厅等部门的高新技术企业认定，2008 年至 2010 年适用的所得税税率为 15%。

子公司江门安磁根据江门市国家税务局直属税务分局颁布的江国税直减[2007]71 号文件规定从获利年度起，第 1 年至第 2 年的经营所得免征所得税，安磁电子获利年度从 2007 年开始计算。2008 年根据江门市国家税务局直属税务分局颁布的江国税直减[2008]67 号文件规定 2007、2008 年度免征企业所得税，2009-2011 年度经营所得按 50%减征企业所得税，税率为 12.5%。

子公司江门江益磁材有限公司（2008 年度江门巨田电子有限公司更名为江门江益磁材有限公司，以下简称“江益磁材”）。2008 年、2009 年、2010 年根据新

颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，按 25% 计缴所得税。

子公司江新磁铁 2008 年、2009 年、2010 年根据新颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，按 25% 计缴所得税。

子公司佛山市顺德区江粉霸菱磁材有限公司（以下简称“江粉霸菱”）根据新颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，2008 年、2009 年、2010 年均按 25% 计缴所得税。

子公司江门江粉电子有限公司（以下简称“江粉电子”）2009 年、2010 年根据新颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，按 25% 计缴所得税。

子公司江门江成硬质合金模具有限公司（以下简称“江成合金”）2009 年、2010 年根据新颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，按 25% 计缴所得税。

子公司安磁电业有限公司（以下简称“香港安磁”）根据香港《税务条例》，按 16.5% 计缴利得税。

子公司马丁电机根据江门市蓬江区国家税务局批复，2008 年根据新颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，马丁电机根据江门市蓬江区国家税务局批复，2008 至 2009 年度经营所得按 50% 减征企业所得税，2008 年按 12.5% 税率征收。（2008 年已转让）

子公司协立磁业根据江门市国家税务局直属税务分局江国税直减[2007]12 号文件规定从获利年度起，第 1 年至第 2 年的经营所得免征所得税，协立磁业的获利年度从 2007 年开始计算，2008 年的经营所得免征所得税。（2008 年已转让）

子公司日新精密 2008 年根据新颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，按 25% 计缴所得税。（2008 年已处置）

子公司济源市江源磁铁有限公司（以下简称“江源磁铁”）2008 年根据新颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，按 25% 计缴所得税。（2008 年已转让）

子公司阿坝州江川磁材有限公司（以下简称“江川磁材”）2008 年根据新颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，按 25% 计缴所得税。（2008 年已转让）

子公司阿坝州江鑫磁材有限公司（以下简称“江鑫磁材”）2008 年根据新颁

布的《中华人民共和国企业所得税法》，按 25% 计缴所得税。（2009 年已转让）

五、经注册会计师核验的非经常性损益

天职国际会计师事务所审核了本公司报告期内的非经常性损益明细表，出具了《非经常性损益明细表审核报告》【天职深 SJ（2011）152-3 号】，发表意见如下：“我们认为，贵公司管理层编制的 2008 年度、2009 年度、2010 年度非经常性损益明细表符合中国证券监督管理委员会发布的《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]》的规定。”

单位：元

非经常性损益明细	2010 年度	2009 年度	2008 年度
(1) 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-633,223.97	-29,648.75	5,904,408.10
(2) 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
(3) 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	3,316,293.00	969,792.71	1,687,960.53
(4) 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
(5) 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	770,170.14	-
(6) 非货币性资产交换损益	-	-	-
(7) 委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
(8) 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
(9) 债务重组损益	-	-	-
(10) 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
(11) 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
(12) 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
(13) 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
(14) 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	263,860.61	-
(15) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
(16) 对外委托贷款取得的损益	-	-	-
(17) 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
(18) 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
(19) 受托经营取得的托管费收入	-	-	-

(20) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-149,875.61	-160,481.26	-208,014.07
(21) 其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益合计	2,533,193.42	1,813,693.45	7,384,354.56
减：所得税影响金额	380,486.01	196,220.56	1,092,233.49
扣除所得税影响后的非经常性损益	2,152,707.41	1,617,472.89	6,292,121.07
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	2,148,190.72	1,295,028.17	6,241,499.37
归属于少数股东的非经常性损益	4,516.69	322,444.72	50,621.70

六、最近一期末主要资产的情况

(一) 固定资产

截至 2010 年 12 月 31 日，公司的固定资产明细如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	账面净值
房屋建筑物	14,541.84	2,534.72	12,007.12
机器设备	24,479.26	9,424.36	15,054.90
运输工具	1,273.64	587.17	686.45
电子设备及其他	955.48	395.57	559.91
小 计	41,250.22	12,941.83	28,308.39

公司的固定资产主要为房屋建筑物和机器设备，两者账面净值占固定资产账面价值的 95.60%，公司的固定资产使用情况良好，未发生固定资产减值的情形。

(二) 在建工程

截至 2010 年 12 月 31 日，公司在建工程账面净值如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面净值
高新区软磁厂房工程	1,213.99	-	1,213.99
老厂区永磁设备改造工程	713.69	-	713.69
新厂区永磁生产线设备工程	3,591.66	-	3,591.66
新厂区（江益）厂房工程	1,491.45	-	1,491.45
高新区软磁设备工程（安磁）	69.72	-	69.72
霸菱设备工程	106.58	-	106.58
合 计	7,187.09	-	7,187.09

公司的在建工程情况良好，未发生资产减值的情形。

(三) 无形资产

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司无形资产账面原值 4,493.01 万元，账面价值为 3,966.23 万元，具体明细如下：

单位：万元

项目	原价	累计摊销	账面价值
土地使用权	4,446.41	504.56	3,941.85
软件	46.61	22.23	24.38
合计	4,493.01	526.79	3,966.23

公司的无形资产主要为土地使用权，其账面价值占无形资产账面价值的99.39%，公司的无形资产不存在减值情形，故未计提减值准备。

（四）长期股权投资

截至2010年12月31日，本公司的长期股权投资情况如下：

单位：万元

被投资单位	持股比例	核算方法	初始投资额	账面金额
杰富意磁材	33.33%	权益法	1,082.73	4,034.31
江门汇通	15.00%	权益法	750.00	784.09
东睦粉末	15.00%	成本法	415.13	415.13
合计			2,247.86	5,233.53

江粉磁材为江门汇通的第一大股东，且江粉磁材的控股股东汪南东先生为江门汇通的董事长，故江粉磁材对江门汇通构成重大影响，用权益法核算其长期股权投资。

（五）投资性房地产

截至2010年12月31日，本公司的投资性房地产情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	账面价值
房屋、建筑物	2,733.28	649.49	2,083.80
土地使用权	689.82	128.69	561.13
合计	3,423.11	778.18	2,644.93

七、主要负债

（一）银行借款

截至2010年12月31日，公司短期借款6,492.30万元，长期借款3,151.13万元（其中一年内到期的长期借款为51.13万元），具体借款条件如下：

单位：万元

借款条件	金额
保证借款	601.19
抵押借款	5,950.00

质押借款	1,841.11
抵押加保证借款	1,151.13
担保借款	100.00
合 计	9,643.43

(二) 应付账款

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应付账款余额 8,778.71 万元，账龄明细如下：

单位：万元

账龄	金额	比例 (%)
1 年以内	8,477.58	96.57
1 年至 2 年	239.39	2.73
2 年至 3 年	61.74	0.70
3 年以上	-	-
合 计	8,778.71	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，公司无应付持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东款项。

(三) 应付职工薪酬

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬余额为 2,520.46 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	应付职工薪酬
工资、奖金、津贴和补贴	2,144.27
职工福利费	376.19
合 计	2,520.46

职工福利费为子公司安磁电子根据《中华人民共和国中外合资经营企业法实施条例》文件规定提取的职工奖励及福利基金。

(四) 应付票据

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应付票据余额为 4,635.41 万元，无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股东的票据。

账龄	金额
银行承兑汇票	3,212.49
商业承兑汇票	1,422.92
合 计	4,635.41

（五）预收款项

截至 2010 年 12 月 31 日，公司预收账款余额为 719.28 万元，具体账龄如下：

单位：万元

账龄	金额	比例（%）
1 年以内	719.28	100.00
1 年至 2 年	-	-
合 计	719.28	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，预收帐款余额中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股东的款项。

（六）其他应付款

截至 2010 年 12 月 31 日，公司其他应付账款余额为 2,105.79 万元，具体账龄如下：

单位：万元

账龄	金额	比例（%）
1 年以内	1,942.90	92.27
1 年至 2 年	30.48	1.45
2 年至 3 年	9.37	0.44
3 年以上	123.04	5.84
合 计	2,105.79	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，其他应付款余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股东的款项。

八、股东权益情况

（一）股本

江粉有限公司以截至 2008 年 7 月 31 日之经审计净资产为基础，折合 19,030 万股，整体变更为广东江粉磁材股份有限公司，业经天职国际会计师事务所出具《验资报告》【天职深验字（2008）319 号】，2008 年 9 月 4 日，本公司在广东省江门市工商行政管理局登记注册，注册号为 440700000011122。

2010 年 4 月 27 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，决定由深圳市平安创新资本投资有限公司和深圳市和泰成长创业投资有限责任公司分别增加 4,000 万元和 800 万元注册资本，业经天职国际会计师事务所出具《验资报告》【天职深核字（2010）412 号】。2010 年 5 月 20 日，本公司在广东省江门市工商

行政管理局进行了工商变更登记并领取了新的营业执照。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司股本合计为 23,830 万元。

（二）资本公积

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
股本溢价	25,101.65	17,901.65	17,901.65
其他资本公积	63.05	63.05	63.05
合 计	25,164.70	17,964.70	17,964.70

2008 年，江门市粉末冶金厂有限公司整体变更为广东江粉磁材股份有限公司，由江门市粉末冶金厂有限公司全体股东作为发起人，以江门市粉末冶金厂有限公司截至 2008 年 7 月 31 日止的净资产 36,931.65 万元折合股本 19,030 万股普通股，每股面值为 1 元，其余 17,901.65 万元列入本公司资本公积-股本溢价，故导致股本溢价增加；此外，购买子公司安磁电子 2% 的少数股权支付的对价与安磁电子相应的所有者权益之间的差额 63.05 万元计入其他资本公积。

2009 年末资本公积与 2008 年末保持一致，没有发生变化。2010 年末资本公积较 2009 年末增加 7,200 万元，主要是平安投资、和泰成长以 2.5 元/股增资入股，增加注册资本 4,800 万元，7,200 万元溢价部分计入资本公积所致。

（三）盈余公积

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
法定盈余公积	1,023.44	448.96	57.00
合 计	1,023.44	448.96	57.00

1、2008 年度

2008 年，盈余公积期初余额为 1,619.12 万元，本期增加 57.00 万元，本期减少 1,619.12 万元，期末余额为 57.00 万元。

本期减少 1,619.12 万元，主要因为 2008 年江粉公司整体变更设立股份有限公司，以截至 2008 年 7 月 31 日经审计的净资产折合股本 190,300,000 股，折股后超过股本的净资产 17,901.65 万元，计入变更后股份公司的资本公积。故此 1,619.12 万元盈余公积全部转为资本公积。

本期增加 57.00 万元主要为公司根据股份公司成立后获取的净利润提取 10%

的法定盈余公积。

2、2009 年度

2009 年盈余公积增加系根据母公司净利润 10%所提取的法定盈余公积 391.96 万元，期末盈余公积余额为 448.96 万元。

3、2010 年度

2010 年盈余公积增加系根据母公司净利润 10%所提取的法定盈余公积 574.48 万元，期末盈余公积余额为 1,023.44 万元。

(四) 未分配利润

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
上期期末未分配利润	6,229.89	1,578.94	5,559.98
加：本期归属于母公司所有者的净利润	8,132.75	5,167.50	5,213.70
减：提取法定盈余公积	574.48	391.96	57.00
应付普通股股利	951.50	-	-
提取职工奖励基金	119.01	124.59	7.29
分配利润	-	-	-
其他	-	-	9,130.44
期末未分配利润	12,717.65	6,229.89	1,578.94

2008 年末未分配利润减少的主要原因分别为变更为股份公司、提取法定盈余公积和职工奖励基金导致。职工奖励基金为安磁电子根据《中华人民共和国中外合资经营企业法实施条例》文件规定提取，2008 年、2009 年和 2010 年分别提取 7.29 万元、124.59 万元和 119.01 万元。

九、 现金流情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及影响

(一) 简单现金流

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动流入现金小计	75,231.78	54,335.09	62,396.09
经营活动流出现金小计	64,647.38	47,870.49	61,558.31
经营活动产生的现金流量净额	10,584.40	6,464.60	837.78
投资活动流入现金小计	463.35	1,630.51	758.39

投资活动流出现金小计	15,744.49	6,427.39	8,123.73
投资活动产生的现金流量净额	-15,281.15	-4,796.88	-7,365.34
筹资活动流入现金小计	25,718.27	18,640.95	37,801.43
筹资活动流出现金小计	19,727.01	20,744.47	18,617.54
筹资活动产生的现金流量净额	5,991.26	-2,103.52	19,183.89
期末现金及现金等价物余额	14,945.10	13,734.80	14,295.08

(二) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及影响

报告期内，本公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十、期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 资产负债表日后事项中的非调整事项

截至本招股书签署日，公司无重大的资产负债表日后非调整事项。

(二) 或有事项

1、未决诉讼事项

截至本招股书签署日，公司不存在重大的未决诉讼事项。

2、其他或有事项

截至本招股书签署日，公司不存在其他或有事项。

(三) 承诺事项

截至本招股书签署日，公司不存在需要披露的重大承诺事项。

十一、财务状况分析

(一) 主要财务指标

财务指标	2010.12.31/ 2010年	2009.12.31/ 2009年	2008.12.31 /2008年
流动比率（倍）	1.98	1.68	1.58
速动比率（倍）	1.44	1.22	1.16
资产负债率（母公司）	23.98%	35.02%	41.05%
应收账款周转率（次）	4.43	3.54	4.02
存货周转率（次）	4.22	2.95	3.41
息税折旧摊销前利润（万元）	15,114.66	10,276.29	9,526.12
利息保障倍数	17.57	8.71	9.29
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.44	0.34	0.04
每股净现金流量（元）	0.05	-0.03	0.65
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.03%	0.06%	0.03%
每股净资产（元/股）	2.63	2.29	2.03

计算公式说明如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (6) 息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用
- (7) 利息保障倍数=(利润总额+(利息支出+资本化利息支出))/(利息支出+资本化利息支出)
- (8) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股总数
- (9) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数
- (10) 无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/净资产
- (11) 每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股本总额

(二) 净资产收益率和每股收益

根据《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)的规定,公司报告期内主要指标如下:

1、净资产收益率

项目	加权平均净资产收益率(%)		
	2010年度	2009年度	2008年度
归属于公司普通股股东的净利润	15.05%	12.54%	17.08%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.66%	12.22%	15.04%

注: 加权平均净资产收益率计算公式如下:

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + N_P \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中: P_0 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; N_P 为归属于公司普通股股东的净利润; E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E_i 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; E_j 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; M_0 为报告期月份数; M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数; M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数; E_k 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; M_k 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。

2、每股收益

单位：元

项目	每股收益					
	基本每股收益			稀释每股收益		
	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年
归属于公司普通股股东的净利润	0.37	0.27	0.31	0.37	0.27	0.31
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.36	0.26	0.27	0.36	0.26	0.27

注：基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

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公司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；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

公司存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

$$\text{稀释每股收益} = P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

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。

本公司不存在稀释性潜在普通股。

十二、资产评估情况

根据 2008 年 8 月 26 日《广东江粉磁材股份有限公司发起人协议书》，汪南东等 12 名自然人股东和江门龙信投资管理有限公司决定共同发起设立广东江粉磁材股份有限公司，注册资本 19,030 万元。

2008 年 8 月 28 日沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具沃克森评报【2008】第 0074 号《江门市粉末冶金厂有限公司拟股份改造项目整体资产评估报告书》，对江门市粉末冶金厂有限公司的企业股东全部权益价值进行了评估。经评估，净资产账面值 36,931.65 万元，评估值 53,537.93 万元，评估增值 16,606.28

万元，增值率 44.96%。其中，长期投资增值 1,568.34 万元，投资性房地产增值 5,565.60 万元，固定资产增值 5,316.52 万元，无形资产-土地使用权增值 3,799.70 万元。

十三、历次验资情况

公司历次验资情况详见本招股说明书第五节之“四、发行人股本结构的形成及变化情况”的相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层将围绕公司主营业务发展目标和盈利前景，结合经天职国际会计师事务所审计的最近三年财务报告，对本公司财务状况和经营成果及其影响因素和未来变动趋势进行如下讨论和分析。以下分析中的数据如未有特别说明，均为合并会计报表口径。

一、财务状况分析

(一) 主要资产分析

单位:万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
流动资产合计	52,104.43	52.23	41,416.34	53.94	47,227.41	64.41
货币资金	14,967.91	15.00	13,795.17	17.97	14,394.50	19.63
应收票据	820.12	0.82	-	-	192.35	0.26
应收账款	18,389.56	18.43	13,984.37	18.21	12,829.77	17.50
预付款项	2,690.35	2.70	1,855.34	2.42	5,682.11	7.75
其他应收款	945.44	0.95	554.44	0.72	1,710.34	2.33
存货	14,291.05	14.32	11,227.02	14.62	12,418.35	16.94
非流动资产合计	47,659.37	47.77	35,371.63	46.06	26,099.52	35.59
长期股权投资	5,233.53	5.25	4,011.82	5.22	3,030.39	4.13
投资性房地产	2,644.93	2.65	2,078.80	2.71	2,802.23	3.82
固定资产	28,308.39	28.38	17,818.63	23.20	17,523.28	23.90
在建工程	7,187.09	7.20	7,120.63	9.27	858.11	1.17
无形资产	3,966.23	3.98	4,059.52	5.29	1,516.21	2.07
长期待摊费用	53.28	0.05	-	-	-	-
递延所得税资产	265.92	0.27	282.22	0.37	369.30	0.50
资产总计	99,763.80	100.00	76,787.97	100.00	73,326.93	100.00

注：上述比重以元为单位计算得出

从公司的资产结构来看，公司流动资产中货币资金、应收账款、存货所占比重较高，2008-2010年末，合计占总资产的比例为54.07%、50.80%和47.76%。

非流动资产中固定资产所占比重较高，2008-2010年末，固定资产占总资产的比例分别为23.90%、23.20%和28.38%。目前公司各项产品的生产能力已经接近或者达到满负荷状态，随着本次募集资金所投项目的开工、建设和投产，公司生产线的自动化水平将得到极大提升，公司产能紧张状况将得到缓解，为公司进一步扩大生产规模，提高市场销售份额打下坚实的基础。因此随着本次募投项目

的开工建设，固定资产将会进一步增加。

1、货币资金

2008-2010 年末，公司货币资金期末余额分别为 14,394.50 万元、13,795.17 万元和 14,967.91 万元，占总资产的比例分别为 19.63%、17.97%和 15.00%，货币资金所占比例呈现逐年下降的趋势，货币资金规模与公司业务经营规模和发展规划基本匹配。

2008 年末公司货币资金余额为 14,394.50 万元，主要是由于为了满足公司扩大生产规模、筹集募投项目土地购买资金以及日常运营资金的需求，公司股东进行了增资所致。

2009 年末公司货币资金余额与 2008 年末稳中有降，占总资产的比例也从 2008 年末的 19.63%降至 2009 年末的 17.97%。

2010 年 12 月 31 日，公司的货币资金为 14,967.91 万元，较 2009 年末增加 1,172.74 万元，主要原因系深圳市平安创新资本投资有限公司和深圳市和泰成长创业投资有限责任公司增资入股所致。

2010 年末公司货币资金余额较高，其原因一方面是由于根据行业情况及公司财务状况，通常需要维持 1-2 月销售收入的等量货币资金来保证公司业务的正常运转；另一方面，为缓解产能不足的局面，公司不断加大生产线的投入及设备的技术改造，并计划在本次募集资金到位前，提前启动本次募投部分项目，需要相应的资金来进行基础设施建设投资及购买机器设备。本次募投项目总投资 41,363.56 万元，其中固定资产投资 29,276.00 万元，年产 15,000 吨高性能电机用永磁铁氧体磁瓦技改项目、年产 5,000 吨 JPM-2E 高性能干压异方性永磁铁氧体材料和制品开发项目已开工建设。

2、应收账款

2008-2010 年末，公司应收账款账面价值分别为 12,829.77 万元、13,984.37 万元和 18,389.56 万元，应收账款规模增加主要原因是由于市场需求旺盛、公司销售收入增加所致，与公司经营情况相符；账龄 1 年以内的应收账款占比在 95%以上，应收账款回收情况良好，坏账准备计提政策稳健、谨慎，不存在发生大额

坏账损失的风险。

(1) 应收账款规模合理性分析

结合公司应收账款信用期限（平均为 3 个月）影响因素，对公司应收账款余额情况进行分析，如下表所示：

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
	/2010 年 10-12 月	/2009 年 10-12 月	/2008 年 10-12 月
应收账款账面余额 (A)	19,699.74	14,990.46	13,760.68
当期最后三个月销售额 (B)	22,480.35	18,140.32	11,900.18
占比 (A/B)	87.63%	82.64%	115.63%

注：销售额=出口销售收入+内销销售收入*1.17

由上表可以看出，2009 年和 2010 年末应收账款余额占当期最后三个月销售额比例低于 100%，应收账款回收情况良好，应收账款增加主要是由于销售规模扩大所致。2008 年末应收账款余额占当期最后三个月销售额比例为 115.63%，高于 100%，其主要原因是由于受金融危机的影响，市场需求有所下降，公司销售收入出现下降，基于长期合作的考虑，公司同意部分下游客户暂时延迟付款的请求，因此导致该比例偏高。

2010 年 12 月 31 日公司应收账款账面余额为 19,699.74 万元，2009 年末增加 4,709.28 万元，增长 31.42%，主要是由于生产经营规模扩大、销售收入增长所致。2010 年随着汽车、计算机、家电等下游产业快速复苏，铁氧体磁性材料的市场需求旺盛，公司销售收入为 76,924.50 万元，较 2009 年相比增长 51.20%，导致应收账款余额有所增加。

(2) 应收账款账龄分析

报告期各期末，账龄 1 年以内的应收账款的比例基本在 95%以上，具体情况如下表所示：

单位：万元

账 龄	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1 年以内	18,811.95	95.49	14,336.42	95.64	13,254.15	96.32
1 至 2 年	414.69	2.11	380.44	2.54	222.47	1.61
2 至 3 年	207.12	1.05	31.96	0.21	54.44	0.40
3 年以上	265.99	1.35	241.63	1.61	229.62	1.67
合计	19,699.74	100.00	14,990.46	100.00	13,760.68	100.00

报告期内，公司的应收账款结构稳定、合理，1年以内的应收账款占比均在95%以上，且主要客户均为公司合作多年的老客户，应收账款质量高。

(3) 坏账准备计提情况分析

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收账款余额	19,699.74	14,990.46	13,760.68
计提坏账准备	1,310.19	1,006.09	930.91
坏账准备计提比例	6.65%	6.71%	6.76%

2008-2010年末，公司坏账准备占应收账款余额的比例分别为6.76%、6.71%和6.65%，公司坏账准备计提政策稳健，计提比例基本维持在6.6%-6.7%左右。

从行业比较来看，公司的坏账准备按照账龄分析法计提坏账的比例在行业内企业中偏谨慎，如下表所示：

账龄	江粉磁材	横店东磁	天通股份	中科三环	风华高科
1年以内（含1年）	5%	5%	6%	1%	5%
1-2年	10%	10%	15%	5%	10%
2-3年	30%	30%	30%	50%	15%
3-4年	100%	100%	100%	70%	20%
4-5年	100%	100%	100%	100%	20%
5年以上	100%	100%	100%	100%	20%

注：以上数据取自上市公司年报

公司各期末应收账款系在三个月销售信用期的基础上产生，公司基本可以在下一季度前回款，发生坏账损失的情况较少。从整体来看，公司应收账款处于安全、合理的水平，没有发生重大的坏账损失。

公司管理层认为：公司产品质量稳定、性能优越，客户多为长期合作的国内外知名厂商，拥有较好的信用度和偿款能力；公司应收款项回款状况良好，坏账准备计提比例较为谨慎、坏账准备计提充分，恰当真实地反映公司的财务状况和经营成果。

3、预付款项

预付账款主要为购买土地、机器设备、原材料等资产时所预付的款项，报告期各期末，公司预付账款金额及其账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	账面金额	比例 (%)	账面金额	比例 (%)	账面金额	比例 (%)
1 年以内	2,690.35	100.00	1,854.74	99.97	5,681.51	99.99
1 至 2 年	-	-	-	-	0.60	0.01
2 至 3 年	-	-	0.60	0.03	-	-
合计	2,690.35	100.00	1,855.34	100.00	5,682.11	100.00

2009 年末预付账款余额比 2008 年末减少 3,826.77 万元，预付账款余额产生大幅波动，其主要原因是公司全资子公司江益磁材为了竞拍江门市高新区 30 号地段三宗土地的使用权及其它相关资产，2008 年预付江门市人民法院和广东汇安拍卖行有限公司的 4,121.48 万元的款项所致，2009 年上述竞拍取的资产过户后，上述预付款转入无形资产及其它资产账户。

2010 年末预付账款 2,690.35 万元，较 2009 年末增加 835.01 万元，主要是公司为了扩大生产规模，对生产线技术改造、购置设备导致预付款较 2009 年有所增加。

4、其他应收款

单位：万元

账龄	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1 年以内	963.17	90.87	571.96	88.25	1,768.22	89.30
1 至 2 年	32.02	3.02	12.31	1.90	26.35	1.33
2 至 3 年	2.31	0.22	-	-	1.83	0.09
3 年以上	62.40	5.89	63.86	9.85	183.80	9.28
合计	1,059.90	100.00	648.13	100.00	1,980.20	100.00

2008-2010 年，其它应收款余额分别为 1,980.20 万元、648.13 万元和 1,059.90 万元，呈现先抑后扬的态势。

2009 年末其他应收款余额比 2008 年末减少 1,332.07 万元，一方面是由于公司 2008 年转让其持有的格雷蒙磁材和庆优机电的股份，至 2008 年末上述款项未收回所形成其他应收股权转让款分别为 546.54 万元和 273.27 万元；另一方面是由于公司 2008 年竞拍中裕集团的土地时，向江门市中盈投资担保有限公司提供了担保押金 560.50 万元。2009 年公司收回上述股权转让款及担保押金导致其它应收款减少。

2010 年末其它应收款余额较 2009 年末增加 411.76 万元，主要是应收增值税出口退税和上市费用增加所致，2010 年出口上升使得期末应收增值税出口退税

较 2009 年末增加 461.55 万元。

5、存货

(1) 存货规模合理性分析

① 存货占流动资产比重稳定，与行业平均水平相当

报告期内，公司存货呈现较为稳定的态势，2010 年末存货余额比 2009 年末微增的主要原因是由于公司生产经营规模扩大所致。

项目	存货账面价值/流动资产		
	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
横店东磁	24.03%	12.21%	14.52%
天通股份	27.60%	27.62%	34.66%
中科三环	39.77%	24.85%	28.99%
风华高科	33.18%	19.90%	26.18%
江粉磁材	27.43%	27.11%	26.29%
行业平均	30.40%	22.34%	26.13%

注：上市公司数据取自其公布的年报或根据年报公布数据计算得出

由上表可以看出，公司存货账面价值占流动资产比例在 26-27%，比较稳定，波动幅度很小。公司存货规模与行业平均水平基本保持一致，处于合理水平。

在同行业公司中，2008 年末和 2009 年末横店东磁存货账面价值占流动资产比例低于行业平均水平，主要是由于货币资金过高所致。横店东磁通过首次公开发行和增发股票募集资金 15.31 亿元，2008 年和 2009 年末横店东磁货币资金分别为 10.52 亿元和 11.11 亿元，占流动资产的比例分别为 61.31%和 64.99%，从而导致存货占流动资产比例相对较低。

② 报告期内存货周转能力不断提升

公司与同行业上市公司存货周转率情况如下：

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
横店东磁	6.82	3.99	5.03
天通股份	4.04	2.76	4.41
中科三环	3.30	3.01	3.25
风华高科	3.52	2.69	2.97
江粉磁材	4.22	2.95	3.41
行业平均	4.38	3.08	3.81

注：上市公司数据取自年报或根据年报公布数据计算得出

从行业分析来看，2008 年至 2010 年公司存货周转率变动趋势与行业内其他公司存货周转率变动趋势基本相符。2010 年公司存货达到 4.22，高于 2008-2009

年同期水平，存货周转能力不断增强。

(2) 存货余额变动分析

公司采取以销定产的经营模式，产品为订制产品，根据订单合同数量安排生产。报告期内存货余额变动主要是由于公司生产经营规模变动所致。

2008-2010 年末，公司存货余额分别为 13,489.50 万元、11,972.08 万元和 14,834.03 万元，基本保持稳定。2008 年受金融危机影响，部分下游客户放缓了提取货物的速度，导致公司产成品余额较高；2009 年下半年随着市场的回暖，公司产品销售恢复，导致存货减少。随着销售创历史新高，2010 年公司销售收入为 76,924.50 万元，较 2009 年相比增长 51.20%，2010 年公司末存货也相应增加。

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	账面余额	增长率	账面余额	增长率	账面余额
原材料	2,740.44	41.60%	1,935.34	-3.53%	2,006.18
在产品	3,651.40	41.69%	2,577.00	-9.24%	2,839.47
产成品	7,534.39	13.13%	6,659.85	-12.59%	7,619.21
营业收入	76,924.50	51.20%	50,877.02	-7.88%	55,228.12
营业成本	56,568.12	50.67%	37,544.22	-9.78%	41,613.07

由上表可以看出，公司原材料、在产品和产成品变动方向与营业收入和营业成本变动方向保持一致，且变动幅度低于营业收入和营业成本，表明公司拥有较强的存货控制能力。

① 存货中的原材料、在产品和产成品占比稳定

单位：万元

账龄	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
原材料	2,740.44	18.47	1,935.34	16.17	2,006.18	14.87
在产品	3,651.40	24.62	2,577.00	21.53	2,839.47	21.05
产成品	7,534.39	50.79	6,659.85	55.63	7,619.21	56.48
低值易耗品	853.08	5.75	789.11	6.59	1,006.69	7.46
包装物	54.71	0.37	10.78	0.09	17.95	0.13
合计	14,834.03	100.00	11,972.08	100.00	13,489.50	100.00

公司实行以销定产的生产模式，根据生产能力和订单等因素安排生产计划，存货规模与生产经营规模紧密相关。报告期内存货中的原材料、在产品和产成品占比稳定，表明公司采购、生产、销售衔接顺畅，处于良性发展状态。

② 产成品占存货比重较高主要是由于公司以销定产经营特点所致

公司产成品占存货比重一直保持在 50%以上，其主要是由于公司实行以销定产的生产经营模式所致，客户通常会提供未来 1-2 个月左右的订单以便公司能够提前生产并在较短时间内准时供货，因此公司的产成品通常会保持一定的规模。公司产成品有订单保证，产品销售顺畅，不存在滞销风险。

单位：万元

项目	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度	2008.12.31/ 2008 年度
产成品	7,534.39	6,659.85	7,619.21
营业成本	56,568.12	37,544.22	41,613.07
A=产成品/营业成本	13.32%	17.74%	18.31%
B=AX12（月）	1.60	2.13	2.20

由上表可知，最近三年公司期末产成品余额占营业成本比重较为稳定且略有下降，2008 年、2009 年产成品余额占营业成本比重高于 2010 年的主要原因是由于金融危机影响所致。

（3）存货跌价准备的计提

① 存货跌价计提情况

单位：万元

账龄	2010 年		2009 年		2008 年	
	在产品	产成品	在产品	产成品	在产品	产成品
期初余额	147.79	597.27	196.52	874.63	35.61	308.61
本期计提	25.50	109.43	111.37	253.65	173.61	566.02
本期转销	32.86	304.15	160.10	531.02	12.70	-
期末余额	140.44	402.54	147.79	597.27	196.52	874.63
合计	542.98		745.06		1,071.15	

2008 年受金融危机的影响，公司对产成品及在产品分别计提了 566.02 万元和 173.61 万元存货跌价准备；2009 年开始，随着经济情况逐渐转好，公司产品销售迅速提升，故此 2009 年和 2010 年将部分存货跌价准备进行转销。

② 存货跌价计提政策及方法

公司每年年末对存货进行盘点和清理，按《企业会计准则》及公司会计政策进行减值测试，并计提存货跌价准备。公司存货跌价准备的计提政策为：期末对存货进行测试，将其账面价值低于可变现净值的，按其差额计提存货跌价准备。

报告期内公司主要对上述情形形成的产成品及在产品按照谨慎性原则计提

了跌价准备，具体计提方式为：对存放时间较长（一般 3 个月及以上）、并预计近期无此产品型号的销售订单的产成品及烧结后在产品，按其成本减去其重新加工至其他产品的价值（一般为原材料价值）之后的余额计提跌价准备。

公司管理层认为：公司存货水平与公司自身的经营模式、经营策略和经营环境基本相符；存货内部的比例较为稳定，结构合理；公司产成品有订单保证，产品销售顺畅，不存在滞销风险；公司存货跌价准备计提合理、充分，恰当真实地反映公司的财务状况和经营成果。

6、固定资产

公司的固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备，报告期各期末固定资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
房屋、建筑物	12,007.12	7,483.23	7,144.37
机器设备	15,054.90	9,236.32	9,568.68
运输工具	686.45	621.49	393.26
电子设备及其他	559.91	477.59	416.97
合计	28,308.39	17,818.63	17,523.28

注：2009 年机器设备账面净值较 2008 年出现下降主要系计提折旧所致。

报告期内，公司为了提高产品质量和产能不断购置新的生产设备或厂房，固定资产呈现上升的趋势，2008 年、2009 年和 2010 年末固定资产账面价值为 17,523.28 万元、17,818.63 万元和 28,308.39 万元。

2009 年末固定资产账面价值与 2008 年末基本持平。2010 年末与 2009 年末固定资产增加 10,489.76 万元，增幅 58.87%，主要原因如下：一、由于子公司江益磁材部分厂房改造完，将 3,422.55 万元在建工程转入固定资产导致房屋、建筑物增加；二、由于江粉磁材为了提高生产效率、扩大产能，更新或新增窑炉、压机、球磨机等设备导致机器设备增加 3,025.57 万元；三、由于子公司安磁电子为了缓解生产紧张状况，2010 年新购推板氮窑、全自动干粉压机等设备并且部分在年末投产，导致安磁电子机器设备增加 2,725.18 万元。

公司的固定资产综合成新率较高，已建立了系统的固定资产维护体系，固定资产维护和运行状况良好。

7、长期股权投资

报告期各期末，本公司的长期股权投资账面金额情况如下：

单位：万元

公司名称	初始投资额	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
一、权益法核算				
杰富意磁材	1,082.73	4,034.31	2,808.68	2,607.34
江门汇通	750.00	784.09	778.02	-
二、成本法核算				
东睦粉末	415.13	415.13	415.13	413.05
广东发展银行股份有限公司	10.00	-	10.00	10.00
合计	-	5,233.53	4,011.82	3,030.39

报告期内，公司长期股权投资的变化主要原因为根据公司的长期战略规划，为了重点发展和壮大主营业务，公司将部分长期股权投资进行了处置，详见“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人的资产变化情况”。

(二) 主要负债分析

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	账面余额	比重 (%)	账面余额	比重 (%)	账面余额	比重 (%)
流动负债合计	26,276.30	89.45	24,669.17	88.54	29,961.41	96.24
短期借款	6,492.30	22.10	10,289.62	36.93	14,581.56	46.84
应付票据	4,635.41	15.78	2,259.24	8.11	2,501.40	8.04
应付账款	8,778.71	29.88	7,512.29	26.96	8,039.45	25.82
预收款项	719.28	2.45	831.85	2.99	1,350.56	4.34
应付职工薪酬	2,520.46	8.58	1,364.52	4.90	941.65	3.02
应交税费	299.19	1.02	-93.76	-0.34	-307.08	-0.99
应付利息	674.02	2.29	668.82	2.40	685.93	2.20
其他应付款	2,105.79	7.17	1,836.61	6.59	2,167.95	6.96
一年内到期的非流动负债	51.13	0.17	-	-	-	-
非流动负债合计	3,100.00	10.55	3,194.20	11.46	1,169.76	3.76
长期借款	3,100.00	10.55	3,194.20	11.46	1,169.76	3.76
负债合计	29,376.30	100.00	27,863.37	100.00	31,131.18	100.00

注：上述比重以元为单位计算得出

从上表可以看出，2009年与2008年相比，负债总额以及流动负债占总负债比例有较大幅度下降，其主要原因：一方面，由于公司2008年股东增资后资金相对充裕，为了降低财务费用，归还了部分短期借款；另一方面，公司为了降低短期偿债压力，对负债结构作了相应的调整，相应增加了长期借款，长期借款占总负债的比例从2008年3.76%上升到2010年的10.55%。

2010年末，负债总额以及流动负债占总负债比例较2009年末略有上升，主

要原因是由于市场整体回暖，公司采购规模和销售规模不断扩大导致应付账款和应付票据增加，从而使得负债总额增加、流动负债占总负债比例升高。

总体来看，报告期内公司负债结构比较稳定，尤其在 2009 年对负债结构进行积极调整后，公司短期偿债压力较轻。

1、短期借款

公司短期借款主要为银行抵押借款、保证借款和质押借款，报告期内短期借款占负债总额比例有所下降，主要是由于公司进行股权融资后，为了减少财务费用，主动减少了部分银行短期借款所致。

2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款账龄分布情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
1 年以内	8,477.58	96.57	7,326.44	97.53	7,512.87	93.45
1-2 年	239.39	2.73	185.85	2.47	512.37	6.37
2-3 年	61.74	0.70	-	-	14.21	0.18
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	8,778.71	100.00	7,512.29	100.00	8,039.45	100.00

公司应付账款主要为采购原材料的货款，账龄主要集中在1年以内。2010年末应付账款为8,778.71万元，较2009年末增加1,266.42万元，主要是由于销售和生产经营规模扩大带动原材料采购增加所致，公司2010年营业收入较2009年增加26,047.47万元，增幅51.20%。

3、预收款项

本公司预收账款主要为客户的新产品模具、试样费以及新开发客户的部分预收货款，预收账款的账龄集中在 1 年以内，具体情况如下：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
1 年以内	719.28	100.00	831.85	100.00	1,350.56	100.00
1-2 年	-	-	-	-	-	-
合计	719.28	100.00	831.85	100.00	1,350.56	100.00

4、其他应付款

2008-2010 年，公司其它应付款余额分别为 2,167.95 万元、1,836.61 万元和

2,105.79 万元，保持较为稳定的态势。其他应付账款主要为应付未付的购建厂房土地相关基建款及质保金、购置机器设备款及质保金、电费等，其他应付账款的账龄集中在 1 年以内，具体情况如下：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
1 年以内	1,942.90	92.27	1,498.48	81.59	1,397.47	64.46
1-2 年	30.48	1.45	92.26	5.02	471.72	21.76
2-3 年	9.37	0.44	245.86	13.39	298.76	13.78
3 年以上	123.04	5.84	-	-	-	-
合计	2,105.79	100.00	1,836.61	100.00	2,167.95	100.00

5、应付票据

报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：万元

票据种类	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
银行承兑汇票	3,212.49	1,281.00	1,792.00
商业承兑汇票	1,422.92	978.24	709.40
合计	4,635.41	2,259.24	2,501.40

2008 年和 2009 年末，公司应付票据分别为 2,501.40 万元和 2,259.24 万元，基本保持一致。2010 年末，公司应付票据为 4,635.41 万元，较 2009 年末增加 2,376.17 万元，一方面是为了提高资金使用效率、降低财务费用，公司加大了通过承兑汇票支付采购款项的力度，另一方面由于采购量及采购金额的增长，导致应付票据的增长。

(三) 偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2010.12.31/ 2010 年	2009.12.31/ 2009 年	2008.12.31/ 2008 年
资产负债率（母公司）	23.98%	35.02%	41.05%
流动比率	1.98	1.68	1.58
速动比率	1.44	1.22	1.16
息税折旧摊销前利润（万元）	15,114.66	10,276.29	9,526.12
利息保障倍数（倍）	17.57	8.71	9.29

报告期内，公司资产负债率有所降低，财务状况较好。公司流动比率和速动比率不断提高，流动比率、速动比率分别由 2008 年的 1.58、1.16 增加到 2010

年的 1.98、1.44，呈现逐年递增的趋势，报告期内流动比率和速动比率均大于 1，显示了公司具有比较良好的资产流动性和偿债能力。

报告期内，公司利息保障倍数平均为 11.86，还本付息能力强，公司拥有良好的资信状况，与多家银行建立了长期、稳定的合作关系，未发生欠付银行本息的情况。此外，公司流动负债中，报告期各期末预收账款始终保持在 700 万元以上，该类款项以实物资产进行偿付，从而在一定程度上降低了公司现金偿付的压力。

从整体上看，母公司资产负债率由 2008 年末的 41.05% 下降到 2010 年末的 23.98%，速动比率和流动比例等指标逐年提高，利息保障倍数处于较高水平，公司偿债能力较强且不断提升。

2、与同行业企业偿债比较分析

为了更直观地说明公司的偿债能力，现选取了行业内的五家上市公司作为参照物来进行比较。具体情况如下表所示：

与同行业公司偿债能力比较表

项目	流动比率			速动比率		
	2010 年	2009 年	2008 年	2010 年	2009 年	2008 年
横店东磁	1.83	5.16	5.93	1.39	4.53	5.07
天通股份	1.13	1.08	1.71	0.82	0.79	1.12
中科三环	1.72	1.62	1.45	1.04	1.22	1.03
风华高科	1.89	1.68	1.30	1.45	1.26	0.96
江粉磁材	1.98	1.68	1.58	1.44	1.22	1.16
行业平均	1.71	2.24	2.39	1.23	1.80	1.87

注：上市公司数据取自年报或根据年报公布数据计算得出

由上表可知，与同行业公司相比，2010 年公司流动比率和速动比率高于行业平均水平。如果本次公开发行能够成功，公司的资产负债率将会大大降低，偿债能力将进一步增强。

（四）资产周转能力分析

1、应收账款周转率

报告期内，公司与同行业上市公司应收账款周转率比较如下表所示：

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
横店东磁	6.53	4.06	4.75
天通股份	5.24	3.45	5.98
中科三环	4.48	3.42	4.05
风华高科	6.30	5.37	5.16
江粉磁材	4.43	3.54	4.02
行业平均	5.40	3.97	4.79

注：上市公司数据取自年报或根据年报公布数据计算得出

从上表可以看出，2008 年至 2010 年公司应收账款周转率变动趋势与行业内其他公司应收账款周转率总体变动趋势相符，2009 年公司应收账款周转率受金融危机影响较 2008 年有所降低，2010 年随着经济持续发展、市场回暖，公司应收账款周转率回升至 4.43 次，高于 2009 年、2008 年同期水平。

未来公司将进一步加强应收账款催收管理，将货款回收与对销售人员的奖励挂钩，以提高应收账款的周转速度。

2、存货周转率

存货周转率分析详见本节“一、（一）主要资产分析”之“5、存货”。

二. 盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入结构分析

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
主营业务收入	76,209.83	99.07	50,264.37	98.80	54,441.29	98.58
其他业务收入	714.67	0.93	612.65	1.20	786.82	1.42
合计	76,924.50	100.00	50,877.02	100.00	55,228.12	100.00

公司营业收入主要来源于主营业务：磁性材料业务。报告期内，公司主营业务收入占总收入比例超过 98%，主营业务突出。

报告期内，公司销售收入、重量及单价情况如下：

项 目			2010 年度		2009 年度		2008 年度
			数额	增长率	数额	增长率	数额
主 营 业 务 收 入	永磁铁氧体	销售收入(万元)	43,623.13	37.94%	31,624.41	10.99%	28,494.09
		销售重量(吨)	31,552.97	35.42%	23,299.85	25.94%	18,501.39
		单价(万元/吨)	1.38	1.86%	1.36	-11.87%	1.54
	软磁铁氧体	销售收入(万元)	28,866.55	73.36%	16,650.74	-16.35%	19,904.74
		销售重量(吨)	9,011.20	37.11%	6,572.34	-9.78%	7,284.72
		单价(万元/吨)	3.20	26.44%	2.53	-7.28%	2.73
其它产品	收入(万元)	3,720.14	87.02%	1,989.21	-67.08%	6,042.46	
其它业务收入(万元)			714.67	16.65%	612.65	-22.14%	786.82
营业收入(万元)			76,924.50	51.20%	50,877.02	-7.88%	55,228.12

由上表可知,2009 年公司营业收入与 2008 年相比略有减少,其主要原因为公司 2008 年处置部分子公司导致其他产品及其它业务收入减少所致;2010 年公司营业收入与 2009 年相比,增长的原因为一方面是由于下游汽车、计算机及办公设备、家用电器等市场需求快速上升拉动下,公司永磁、软磁铁氧体磁性材料产品销量大幅增长所致,另一方面公司根据市场需求改善产品销售结构,导致软磁铁氧体产品单价上升所致。

2、按产品的类别分类,公司的主营业收入构成及变动

单位:万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
永磁铁氧体	43,623.13	57.24	31,624.41	62.92	28,494.09	52.34
软磁铁氧体	28,866.55	37.88	16,650.74	33.13	19,904.74	36.56
其他	3,720.14	4.88	1,989.21	3.96	6,042.46	11.10
合计	76,209.83	100.00	50,264.37	100.00	54,441.29	100.00

由上表可以看出,公司的主营业务收入主要来自永磁铁氧体和软磁铁氧体业务收入。2008-2010 年,该两项业务收入占主营业务收入比重达到 88.90%、96.04% 和 95.12%。

(1) 永磁铁氧体

单位:万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
烧结永磁铁氧体	39,017.03	89.44	28,406.65	89.83	25,437.92	89.27
汽车电机用磁材	6,987.51	16.02	5,055.36	15.99	5,646.38	19.82
消费类电器电机用磁材	25,520.14	58.50	18,736.46	59.25	15,551.28	54.58
计算机和办公设备电机用磁材	4,318.85	9.90	2,838.71	8.98	2,623.83	9.21
其他磁材	2,190.54	5.02	1,776.13	5.62	1,616.43	5.67
橡胶永磁铁氧体	4,606.10	10.56	3,217.76	10.17	3,056.17	10.73
合计	43,623.13	100.00	31,624.41	100.00	28,494.09	100.00

注：消费类电器包含家电、电动玩具及其他消费类电子

2009 年与 2008 年相比，永磁铁氧体收入增长 3,130.32 万元，其主要是由于 2009 年消费类电器电机用磁材销售收入与 2008 年相比增长 3,185.18 万元所致。2009 年在“家电下乡”、“以旧换新”等经济政策推动下，消费类电器行业复苏较快，为此公司加大消费类电器市场开拓，从而导致 2009 年公司消费类电器电机用磁材有较大幅度增长。

2010 年与 2009 年相比，永磁铁氧体收入增长 11,998.72 万元，其主要是由于在消费升级等因素推动下，汽车、计算机及办公设备、消费类电器等行业需求快速上升，2010 年公司汽车电机用磁材、计算机及办公设备电机用磁材和消费类电器电机用磁材销售实现全面增长所致。

(2) 软磁铁氧体

公司软磁铁氧体业务主要通过与他方股权合作的方式开展，目前公司控股子公司安磁电子主要从事锰锌软磁铁氧体产品业务，控股子公司江粉电子主要从事镍锌软磁铁氧体产品业务。

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
锰锌软磁铁氧体	27,052.12	93.71	14,613.11	87.76	16,616.47	83.48
笔记本电脑用磁芯	14,018.41	48.56	6,904.70	41.47	6,494.22	32.63
台式电脑用磁芯	4,690.84	16.25	3,413.62	20.50	6,014.60	30.22
LED 用磁芯	2,975.72	10.31	164.25	0.99	-	-
消费类电器用磁芯	5,367.16	18.59	4,130.54	24.81	4,107.65	20.64
镍锌软磁铁氧体	1,814.43	6.29	2,037.63	12.24	3,288.27	16.52
合计	28,866.55	100.00	16,650.74	100.00	19,904.74	100.00

由上表可以看出，报告期内锰锌软磁主要应用于计算机领域(含笔记本电脑、台式电脑)，该应用领域产品销售占软磁销售收入比重超过 60%。LED 用磁芯市场的开拓为 2010 年锰锌软磁销售收入增长的重要来源。

锰锌软磁产品作为电子元器件，其发展受下游应用市场需求变动及发展方向所影响。在计算机应用领域，与台式电脑相比，笔记本电脑其品牌运营特点决定了其具有较强的市场进入壁垒，同时由于电子整机的轻量化发展方向，决定了笔记本电脑应用行业具有较强的技术壁垒。因此与台式电脑相比，对于元器件锰锌软磁来说，笔记本电脑应用领域附加值较高。报告期内公司根据市场需求，通过

加大产品研发和市场开拓力度,应用领域逐步由台式电脑应用向笔记本电脑应用转移,笔记本电脑用磁芯销售额由 2008 年 6,494.22 万元增长到 2010 年 14,018.41 万元,销售占比由 2008 年 32.63%提升到 2010 年 48.56%。

LED 产业作为新兴产业在国家节能减排战略推动下,发展迅速,2009 年公司通过大研发投入和市场开拓进入该行业,并于 2010 年实现快速增长。LED 用磁芯销售收入由 2008 年 0 元增长到 2,975.72 万元,销售占比由 2008 年 0%提升到 2010 年 10.31%。

3、按产品的销售地区,公司的主营业务收入构成及变动

单位:万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
华东区	4,778.90	6.27	3,623.97	7.21	3,945.46	7.25
华南区	26,791.15	35.15	20,496.07	40.78	16,948.96	31.13
其他区	1,106.16	1.45	287.82	0.57	435.28	0.80
内销	32,676.21	42.87	24,407.86	48.56	21,329.70	39.18
港台地区	39,539.82	51.88	23,400.65	46.56	28,280.80	51.95
亚太区	1,840.18	2.41	975.14	1.94	1,163.96	2.14
欧美区	2,153.63	2.83	1,480.72	2.95	3,666.84	6.74
外销	43,533.62	57.12	25,856.51	51.44	33,111.60	60.82
总计	76,209.83	100.00	50,264.37	100.00	54,441.29	100.00

注:因公司转厂出口主要销售给港台企业在国内设立子公司或配套企业,因此将其归入港台地区

公司的销售主要以华南区和港台地区为主,2008 年、2009 年和 2010 年两区销售收入合计为 45,229.76 万元、43,896.72 万元和 66,330.97 万元,占主营业务收入的比重分别为 83.08%、87.33%和 87.03%。总体来看,各区销售收入占总销售收入比重较为稳定。

2009 年国内销售收入所占比重较高,主要是由于 2009 年我国政府为了有效应对国际金融危机的冲击,保持经济平稳较快发展,实施“四万亿投资计划”,加上财政补贴家电下乡政策的顺利实施以及《汽车产业调整和振兴规划》等政策的出台,有效地缓解了金融危机对我国经济的影响,刺激了国内的消费需求,国内经济比全球经济率先复苏所致。

(二) 毛利及毛利率分析

1、毛利分析

单位:万元

产品		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率
永磁铁氧体	烧结永磁	9,556.13	47.37%	7,338.19	56.08%	6,959.13	52.21%
	汽车电机用磁材	2,145.48	10.63%	1,568.69	11.99%	1,800.77	13.51%
	消费类电器电机用磁材	5,707.55	28.29%	4,431.12	33.87%	3,862.75	28.98%
	IT 和办公设备电机用磁材	1,153.50	5.72%	864.07	6.60%	778.88	5.84%
	其他磁材	549.60	2.72%	474.31	3.62%	516.73	3.88%
	橡胶永磁	1,469.69	7.28%	1,096.46	8.38%	964.29	7.23%
	小计	11,025.82	54.65%	8,434.64	64.46%	7,923.42	59.44%
软磁铁氧体	锰锌软磁	8,073.44	40.02%	3,742.74	28.60%	3,511.91	26.34%
	笔记本电脑用磁芯	4,212.62	20.88%	2,030.30	15.52%	1,867.66	14.01%
	台式电脑用磁芯	755.49	3.74%	524.53	4.01%	672.53	5.04%
	LED 用磁芯	1,547.84	7.67%	74.77	0.57%	-	-
	消费类电器用磁芯	1,557.49	7.72%	1,113.14	8.51%	971.72	7.29%
	镍锌软磁	358.91	1.78%	425.04	3.25%	800.36	6.00%
	小计	8,432.34	41.79%	4,167.78	31.85%	4,312.27	32.35%
其他产品		717.59	3.56%	482.14	3.68%	1,095.16	8.22%
合计		20,175.76	100%	13,084.56	100%	13,330.85	100%

2009 年与 2008 年相比，毛利下降 246.29 万元，降幅 1.85%，其下降的主要原因一方面受金融危机影响，镍锌软磁铁氧体销售规模下降导致毛利下降 375.32 万元；另一方面是公司由于对部分子公司进行了转让剥离，其他产品销售收入下降导致毛利降低 613.02 万元。

2010 年与 2009 年相比，毛利增加 7,091.20 万元，增长 54.20%，其增长原因一方面是由于锰锌软磁铁氧体产品毛利增加所致，锰锌软磁产品毛利增加主要是由于公司根据市场需求加大了笔记本电脑、LED 等应用领域产品销售，改善产品销售结构导致锰锌软磁毛利率上升，以及随着下游计算机、消费类电器、LED 等行业市场需求快速上升，产品销量从 5,305.37 吨增加到 7,878.08 吨，增长 48.49% 所致；另一方面随着下游汽车、消费类电器行业等市场需求快速上升，公司永磁铁氧体产品销量增长导致永磁铁氧体毛利增加所致，永磁铁氧体产品销量从 2009 年 23,299.84 吨增加到 2010 年 31,552.97 吨，增长 35.42%。

锰锌软磁产品 2010 年毛利与 2009 年相比，增长 4,330.70 万元，其主要是由于笔记本电脑用磁芯毛利增加 2,182.32 万元以及 LED 用磁芯毛利增加 1,473.07 万元所致。具体分析如下：

(1) 随着笔记本电脑性价比的进一步提升，电子整机的轻量化发展方向，在消费升级推动下，笔记本电脑行业快速增长。公司紧抓市场需求，产品销售从

台式电脑应用逐步向笔记本电脑应用转移，2010 年笔记本电脑用磁芯销售收入为 14,018.41 万元，与 2009 年相比增长 103.03%。随着销售规模扩大，2010 年笔记本电脑用磁芯毛利与 2009 年相比，增加 2,182.32 万元，增长 107.49%。

(2) 随着国家节能减排战略的实施，LED 产业发展迅速。公司紧抓市场需求，产品销售逐步向新兴应用领域 LED 产业转移，2010 年通过加大产品研发及市场开拓，LED 用磁芯销售收入由 2009 年 164.25 万元增长到 2,975.72 万元，增长 2,811.47 万元。随着销售规模扩大，2010 年 LED 用磁芯毛利与 2009 年相比，增加 1,473.07 万元。

(3) 2010 年与 2009 年相比，销售增加的客户主要是公司合作多年的老客户，该类客户主要为大型电子器件生产厂商（如光宝集团、台达集团）在国内设立的子公司或配套生产企业。2010 年锰锌软磁前十大客户毛利增加额为 2,747.29 万元，占锰锌软磁产品毛利增加额 63.44%。

2、综合毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率情况如下：

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入（万元）	76,924.50	50,877.02	55,228.12
营业成本（万元）	56,568.12	37,544.22	41,613.07
营业毛利（万元）	20,356.38	13,332.80	13,615.05
综合毛利率	26.46%	26.21%	24.65%

2008-2010 年，公司营业毛利分别为 13,615.05 万元、13,332.80 万元和 20,356.38 万元，综合毛利率分别为 24.65%、26.21%和 26.46%，综合毛利率呈现持续增长的趋势，公司盈利能力不断增强。

3、分类产品毛利率分析

报告期内，永磁铁氧体和软磁铁氧体毛利率如下：

单位：万元

产品	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
永磁铁氧体	11,025.82	25.28%	8,434.64	26.67%	7,923.42	27.81%
烧结永磁	9,556.13	24.49%	7,338.19	25.83%	6,959.13	27.36%
其中：汽车电机用磁材	2,145.48	30.70%	1,568.69	31.03%	1,800.77	31.89%
消费类电器电机用磁材	5,707.55	22.36%	4,431.12	23.65%	3,862.75	24.84%
IT 和办公设备电机用磁材	1,153.50	26.71%	864.07	30.44%	778.88	29.68%
其他磁材	549.60	25.09%	474.31	26.70%	516.73	31.97%

橡胶永磁	1,469.69	31.91%	1,096.46	34.08%	964.29	31.55%
软磁铁氧体	8,432.34	29.21%	4,167.78	25.03%	4,312.27	21.66%
锰锌软磁	8,073.44	29.84%	3,742.74	25.61%	3,511.91	21.14%
其中：笔记本电脑用磁芯	4,212.62	30.05%	2,030.30	29.40%	1,867.66	28.76%
台式电脑用磁芯	755.49	16.11%	524.53	15.37%	672.53	11.18%
LED用磁芯	1,547.84	52.02%	74.77	45.52%	-	-
消费类电器用磁芯	1,557.49	29.02%	1,113.14	26.95%	971.72	23.66%
镍锌软磁	358.91	19.78%	425.04	20.86%	800.36	24.34%
其他产品	717.59	19.29%	482.14	24.24%	1,095.16	18.12%
合计	20,175.76	26.47%	13,084.56	26.03%	13,330.85	24.49%

从分类产品毛利率波动分析来看，报告期内永磁铁氧体毛利率变动比较平稳，公司毛利率在 25%-27%左右波动，波动幅度较小；软磁铁氧体毛利率逐年上升，由 2008 年的 21.66%上升到 2010 年的 29.21%。其他产品业务（稀土磁材、电机、机械制造等）毛利率呈现稳中有升的趋势，主要是由于公司 2008 年剥离毛利率低的电机、机械制造业务所致。

2009 年较 2008 年由于产品结构、毛利率变化对综合毛利率的影响

产品		毛利率 (%)		收入结构 (%)		对综合毛利率的贡献 (%)		综合毛利率贡献变动 (%)	毛利率变动影响 (%)	收入结构变动影响 (%)
		2009 年度	2008 年度	2009 年度	2008 年度	2009 年度	2008 年度			
		A	B	C	D	E=A*C	F=B*D			
永磁铁氧体	烧结永磁	25.83	27.36	56.51	46.73	14.60	12.79	1.81	-0.86	2.68
	橡胶永磁	34.08	31.55	6.40	5.61	2.18	1.77	0.41	0.16	0.25
	小计	26.67	27.81	62.92	52.34	16.78	14.56	2.22	-0.72	2.94
软磁铁氧体	锰锌软磁	25.61	21.14	29.07	30.52	7.45	6.45	0.99	1.30	-0.31
	镍锌软磁	20.86	24.34	4.05	6.04	0.85	1.47	-0.62	-0.14	-0.48
	小计	25.03	21.66	33.13	36.56	8.29	7.92	0.37	1.12	-0.74
其他产品		24.24	18.12	3.96	11.10	0.96	2.01	-1.05	0.24	-1.29
合计		26.03	24.49	100.00	100.00	26.03	24.49	1.54	0.83	0.71

2010 年较 2009 年由于产品结构、毛利率变化对综合毛利率的影响

产品		毛利率 (%)		收入结构 (%)		对综合毛利率的贡献 (%)		综合毛利率贡献变动 (%)	毛利率变动影响 (%)	收入结构变动影响 (%)
		2010 年度	2009 年度	2010 年度	2009 年度	2010 年度	2009 年度			
		A	B	C	D	E=A*C	F=B*D			
永磁铁氧体	烧结永磁	24.49	25.83	51.20	56.51	12.54	14.60	-2.06	-0.69	-1.37
	橡胶永磁	31.91	34.08	6.04	6.40	1.93	2.18	-0.25	-0.13	-0.12
	小计	25.28	26.67	57.23	62.91	14.47	16.78	-2.31	-0.86	-1.45
软磁铁氧体	锰锌软磁	29.84	25.61	35.50	29.07	10.59	7.44	3.15	1.50	1.65
	镍锌软磁	19.78	20.86	2.38	4.05	0.47	0.84	-0.37	-0.03	-0.35
	小计	29.21	25.03	37.88	33.13	11.06	8.29	2.77	1.47	1.30
其他产品		19.29	24.24	4.88	3.96	0.94	0.96	-0.02	-0.24	0.22
合计		26.47	26.03	100	100	26.47	26.03	0.44	0.37	0.07

从上述毛利率贡献率分析来看，2009年综合毛利率26.03%，较2008年综合毛利率24.49%，提高1.54%，其主要原因是由于永磁铁氧体产品销售比重增加所致，永磁铁氧体产品销售比重从2008年52.34%上升到2009年62.92%；2010年综合毛利率26.47%较2009年综合毛利率26.03%，提高0.44%，其主要是由于锰锌软磁毛利率及销售比重提高所致。

(1) 烧结永磁毛利率分析

公司烧结永磁应用范围广泛，按产品类别分为汽车电机用磁材、IT和办公设备电机用磁材、消费类电器电机用磁材及其它磁材。

产品类别	毛利率(%)			收入结构(%)			对毛利率的贡献(%)		
	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年
	A			B			C=A*B		
汽车电机用磁材	30.70	31.03	31.89	17.91	17.80	22.20	5.50	5.52	7.08
消费类电器电机用磁材	22.36	23.65	24.84	65.41	65.96	61.13	14.63	15.60	15.18
IT和办公设备电机用磁材	26.71	30.44	29.68	11.07	9.99	10.31	2.96	3.04	3.06
其他磁材	25.09	26.70	31.97	5.61	6.25	6.35	1.41	1.67	2.03
总计	24.49	25.83	27.36	100.00	100.00	100.00	24.49	25.83	27.36

注：消费类电器含家用电器、电动玩具及其他消费类电子

从上表分析可知，2009年与2008年相比，烧结永磁铁氧体毛利率下降1.53%，其主要是由于受金融危机的影响，全球汽车产量下降导致公司汽车电机用磁材销售比重从2008年22.20%下降到2009年17.80%所致。与汽车行业相比，消费类电器行业在国家“家电下乡”、“以旧换新”等经济政策推动下快速复苏，从而导致2009年消费类电器电机用磁材销售占比有所上升。

2010年与2009年相比，烧结永磁铁氧体毛利率略有下降，下降1.34%，其主要是由于原材料价格上涨所致。2010年烧结永磁主要原材料预烧料平均采购单价较2009年上涨11.60%，公司相应提高了产品售价，但由于产品提价有一定的滞后性，从而导致2010年烧结永磁毛利率略有下降。

目前公司正在建设的6,000吨湿法预烧料生产线预计于2011年5月正式投产，该生产线完工后，公司产业链将向上游进一步延伸，可增加湿压永磁铁氧体30%左右的原材料自给率，预计提升烧结永磁毛利率1%-1.5%。

此外，本次募投项目“年产15000吨高性能电机用永磁铁氧体磁瓦技改项

目”、“年产 5000 吨 JPM-2E 高性能干压异方性永磁铁氧体材料和制品开发项目”实施后，公司烧结永磁产品结构将进一步向高性能产品方向转移，烧结永磁毛利率将得到进一步提升。

(2) 橡胶永磁毛利率分析

电器排风扇电机用磁材	2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率	31.91%	34.08%	31.55%
销售重量（吨）	4,180.71	2,928.29	2,571.67
综合单价（元/公斤）	11.02	10.99	11.88
单位原材料成本（元/公斤）	5.59	5.33	5.87
制造费用及其他（元/公斤）	1.91	1.91	2.26
综合成本（元/公斤）	7.50	7.24	8.13

2009 年橡胶永磁毛利率与 2008 年相比增长 2.53%，其主要是由于单位原材料成本下降所致，2009 年主要原材料磁粉采购单价下降 7.55%，氯化聚乙烯采购单价下降 20.78%。

2010 年橡胶永磁毛利率与 2009 年相比降低 2.17%，主要原因是由于原材料价格上涨所致，2009 年主要原材料磁粉采购价格较 2009 年上涨 5.02%、氯化聚乙烯价格亦上升 18.35%。

本次募投项目“年产 3000 吨环保、高性能粘结永磁铁氧体技改项目”实施后，橡胶永磁产品结构进一步向高性能产品方向转移，橡胶永磁毛利率将得到进一步提升。

(3) 锰锌软磁铁氧体

① 产品应用结构分析

锰锌软磁铁氧体产品主要作为电子变压器磁芯，主要用于笔记本电脑、台式电脑等电源适配器和 LED、消费类电器驱动电源模块。

在消费升级推动下，计算机、消费类电子等行业取得快速发展，报告期内公司紧抓市场需求，产品销售向附加值较高的产业转移，在计算机领域逐步由台式电脑应用向笔记本电脑应用转移，并于 2009 年开始生产销售新兴应用领域 LED 用磁芯。具体情况如下表所示：

产品类别	毛利率 (%)			收入结构 (%)			对毛利率的贡献 (%)		
	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年
	A			B			C=A*B		
笔记本电脑用磁芯	30.05	29.40	28.76	51.82	47.25	39.08	15.57	13.89	11.24
台式电脑用磁芯	16.11	15.37	11.18	17.34	23.36	36.20	2.79	3.59	4.05
消费类电器用磁芯	29.02	26.95	23.66	19.84	28.27	24.72	5.76	7.62	5.85
LED用磁芯	52.02	45.52	-	11.00	1.12	-	5.72	0.51	-
总计	29.84	25.61	21.14	100	100	100	29.84	25.61	21.14

注：消费类电器含家用电器、电动玩具及其他消费类电子

2009年与2008年相比，锰锌软磁铁氧体产品毛利率上升4.47个百分点，其主要原因：A、笔记本电脑用磁芯销售占比上升导致毛利率提升2.75%，2008年笔记本电脑用磁芯销售占比从39.08%提高到2009年47.25%；B、公司根据市场需求实现新兴应用领域LED用磁芯产品销售导致毛利率提升0.51%，该产品2009年毛利率45.52%；C、消费类电器用磁芯销售占比上升导致毛利率提升1.67%。

2010年与2009年相比，锰锌软磁铁氧体产品毛利率上升4.23个百分点，其主要原因：A、LED用磁芯产品销售占比上升导致毛利率提升5.21%，该产品2010年毛利率为52.02%，销售占比从2009年1.12%提高到2010年11%；B、笔记本电脑用磁芯销售占比上升导致毛利率提升1.68%，2009年笔记本电脑用磁芯销售占比从47.25%提高到2010年的51.82%。

②产品单价、成本分析

从产品成本构成角度，对锰锌软磁铁氧体产品毛利率进一步量化分析如下：

锰锌软磁	2010年度	2009年度	2008年度
毛利率	29.84%	25.61%	21.14%
销售重量	7,878.08	5,305.37	5,454.52
平均售价(元/公斤)	34.34	27.54	30.46
单位原材料成本(元/公斤)	13.16	10.29	12.15
制造费用及其他(元/公斤)	10.93	10.20	11.88
平均总成本(元/公斤)	24.09	20.49	24.03

报告期内产品单价、原材料单位成本等因素对锰锌软磁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年度		2009年度	
影响因素	对毛利率的影响	影响因素	对毛利率的影响
平均销售单价上升	14.72%	平均销售单价下降	-8.39%
单位原材料成本上升	-10.43%	单位原材料成本下降	6.08%
制造费用及其他成本上升	-2.66%	制造费用及其他成本下降	5.49%
多因素共同影响	2.60%	多因素共同影响	1.29%
合计	4.23%	合计	4.47%

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。

2009 年与 2008 年相比，锰锌软磁铁氧体产品毛利率上升 4.47 个百分点，其主要原因：A、受金融危机的影响，2009 年原材料铁红等采购单价下跌，单位原材料成本下降 1.86 元，提升毛利率 6.08 个百分点；B、2009 年实行精益生产，模具、工具及其他低耗品的投入较 2008 年减少，并加强材料的研发及生产工艺的改进，使产品合格率由 2008 年的 92.3% 上升至 94.7%，使制造费用及其他成本下降 1.68 元，提升毛利率 5.49 个百分点；C、2009 年随原材料价格下降，公司相应调低产品销售价格，使平均销售单价下降 2.92 元，影响毛利率 8.39 个百分点。

2010 年与 2009 年相比，锰锌软磁铁氧体产品毛利率上升 4.23 个百分点，其主要原因：A、随着计算机、家用电器行业快速发展，在消费升级推动下，公司产品销售向笔记本电脑、LED 等高附加值产业转移，同时根据原材料价格上涨上调产品售价，使产品平均销售单价上升 6.80 元，提升毛利率 14.72 个百分点；B、由于氧化锌、铁红等原材料采购价格上涨，使单位原材料成本上升 2.87 元，影响毛利率 10.43 个百分点。

（4）镍锌软磁铁氧体

公司镍锌软磁铁氧体主要应用于电器线材（数据线、电源线）抗干扰磁芯，其与锰锌软磁铁氧体产品相比，市场应用领域及需求较小。

电器线材抗干扰磁芯	2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率	19.78%	20.86%	24.34%
销售重量（吨）	1,133.13	1,266.96	1,830.21
综合单价（元/公斤）	16.01	16.08	17.97
单位原材料成本（元/公斤）	6.00	5.64	7.06
制造费用及其他（元/公斤）	6.85	7.09	6.53
综合成本（元/公斤）	12.85	12.73	13.59

2009 年与 2008 年相比，在金融危机影响下，下游客户电器线材市场需求下降，公司 2009 年镍锌软磁产量与 2008 年相比出现较大幅度下降，从 2,030.87 吨下降到 1,156.70 吨，由于销售规模下降，单位制造费用及其他成本上升 8.58%，导致该产品毛利率下降 3.48%。

2010 年与 2009 年相比，2010 年镍锌软磁毛利率与 2009 年微降 1.08%，微

降的主要原因是铁红、氧化锌等原材料价格上涨使得单位原材料成本较 2009 年上升 0.36 元所致。

4、与同行业上市公司毛利率对比分析

报告期内公司与同行业上市公司铁氧体磁性材料产品毛利率对比如下：

公司名称	业务	毛利率		
		2010 年	2009 年	2008 年
江粉磁材	永磁铁氧体	25.28%	26.67%	27.81%
	软磁铁氧体	29.21%	25.03%	21.66%
横店东磁	永磁铁氧体	29.24%	30.78%	31.13%
	软磁铁氧体	31.35%	28.84%	26.80%
天通股份	软磁铁氧体	27.86%	-0.06%	6.61%
风华高科	软磁铁氧体	27.57%	21.76%	22.33%
中科三环	钕铁硼永磁	25.52%	23.81%	23.73%

注：上市公司数据取自年报或根据年报公布数据计算得出

从上表可以看出，报告期内公司铁氧体磁性材料业务毛利率处于行业平均水平。受金融危机、下游市场需求变动、原材料价格波动等因素影响，报告期内公司铁氧体磁性材料业务毛利率波动趋势有所波动，其波动趋势与行业可比上市公司毛利率变动趋势一致。

根据天通股份公布的年报显示，2008 年、2009 年受 2007 年储备的高价原料、金融危机影响导致销售订单大幅减少、开工不足等因素影响，导致其 2008 年、2009 年磁性材料毛利率远低于同行业毛利率平均水平。

由于可比上市公司中横店东磁铁氧体磁性材料业务与发行人相同，产品品种齐全，包含永磁铁氧体业务、软磁铁氧体业务，因此选取横店东磁铁氧体磁性材料业务进行集中比较，具体如下分析：

公司与横店东磁铁氧体磁性材料业务毛利率对比分析

单位：万元

产品	公司名称	2010 年度			2009 年度			2008 年度		
		收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
永磁	横店东磁	93,578.03	27,362.96	29.24%	57,121.46	17,581.66	30.78%	61,573.04	19,165.10	31.13%
	江粉磁材	43,623.13	11,025.82	25.28%	31,624.41	8,434.64	26.67%	28,494.09	7,923.42	27.81%
软磁	横店东磁	76,419.03	23,958.36	31.35%	64,213.72	18,519.12	28.84%	73,758.62	19,765.76	26.80%
	江粉磁材	28,866.55	8,432.34	29.21%	16,650.74	4,167.78	25.03%	19,904.74	4,312.27	21.66%

发行人永磁、软磁毛利率略低于横店东磁的毛利率，2010 年永磁产品毛利率低 4%左右，软磁产品毛利率低 2%左右，其主要原因为两方面：

一方面是由于公司永磁产品原材料自给率低于横店东磁所致。公司永磁产品原材料为预烧料，其主要由铁红、铁鳞及其他辅料烧结加工而成，目前公司仅湿压永磁产品预烧料 10%左右自制外，其余永磁产品预烧料全部外购，而横店东磁永磁产品预烧料主要为自制。目前公司正在建设 6,000 吨预烧料生产线预计 2011 年 5 月正式投产，该生产线完工后，可增加湿压永磁铁氧体 30%左右预烧料自给率，预计提升永磁产品毛利率 1%-1.5%。

另一方面是由于机器设备自动化程度等因素导致产品制造费用、人工费用等差异所致，公司铁氧体磁性材料产品成本中原材料占比约 40%，制造费用占比约 20%，人工费用成本占比约 20%，横店东磁自 2006 年上市后，进行了两次融资，共募集资金 15.31 亿元，其中 6.48 亿元投向永磁业务，4.61 亿元投向软磁业务，其募集资金投资项目中使用进口、先进设备，而发行人目前设备主要是国产设备以及自主改进设备，因此横店东磁在生产自动化程度等方面要高于发行人，从而导致非原材料成本低于发行人。

5、成本分析

(1) 公司产品的成本构成分析

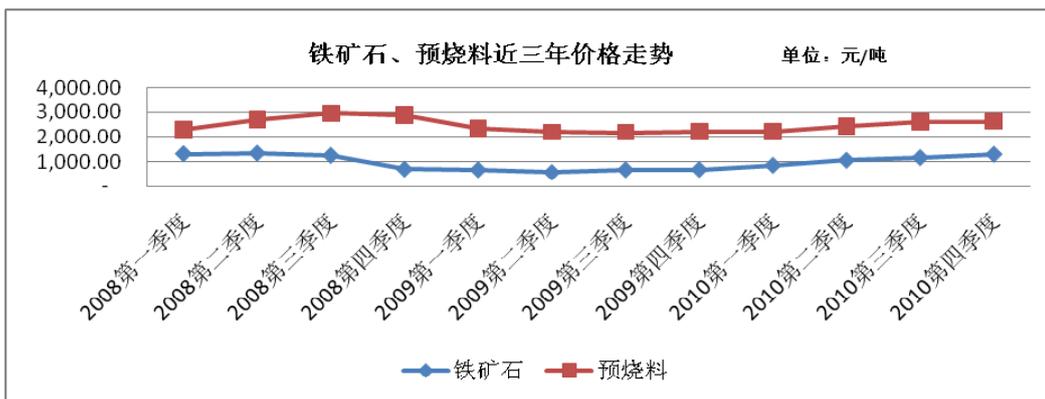
报告期内，公司产品的成本结构如下：

年度	原材料	动力	人工	包装物	制造费用
2008 年度	41.88%	15.20%	18.52%	2.36%	22.05%
2009 年度	39.59%	16.56%	20.35%	2.29%	21.21%
2010 年度	42.38%	15.81%	19.22%	2.43%	20.16%

从上表可以看出，报告期内公司产品的成本结构比较稳定，其中原材料占总成本约为 40%左右。

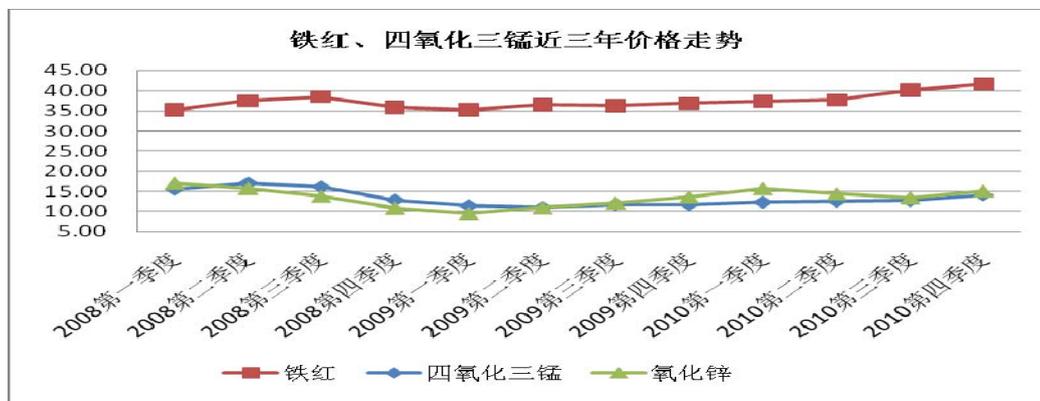
(2) 主要原材料的价格波动分析

公司永磁铁氧体主要原材料为预烧料，其价格主要受钢材市场供求关系以及铁矿石的价格波动等因素的影响。



注：铁矿石价格来自于 wind 资讯，预烧料价格为公司采购单价

公司软磁铁氧体主要原材料为铁红、四氧化三锰、氧化锌，铁红主要为进口，报告期其平均采购单价变动情况如下：



注 1：铁红价格单位为元/十千克，四氧化三锰、氧化锌单位为元/千克

注 2：2010 年软磁铁氧体原材料成本中，铁红约占 38%，四氧化三锰约占 40%，氧化锌约占 17%

从上图可以看出，2008 年受金融危机影响，公司主要原材料预烧料、铁红、四氧化三锰有所下降，2009 年下半年、2010 年随着经济的复苏，大宗商品价格上涨，主要原材料预烧料、铁红、四氧化三锰价格有所上涨。

(3) 原材料价格波动对主要产品毛利率影响敏感性分析

项 目	单位原材料价格增长 1%		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度
永磁毛利率变动	-0.26%	-0.25%	-0.25%
软磁毛利率变动	-0.38%	-0.37%	-0.40%

由上表可以看出，报告期内原材料价格波动对毛利率有一定的影响，但影响较小。

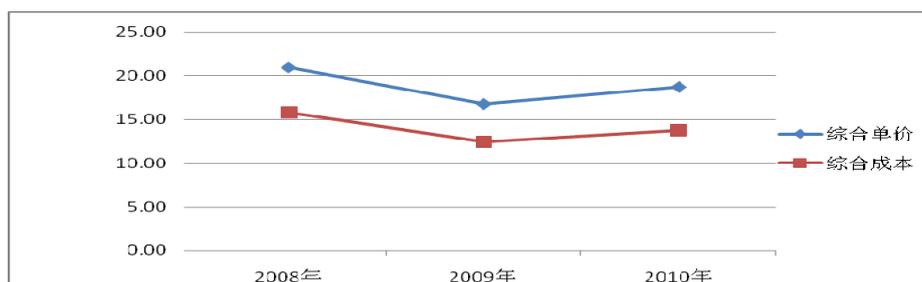
(4) 公司面对原材料价格波动采取的应对措施

针对原材料价格波动，发行人采取以下措施积极应对：

①进行产业链向上游延伸，降低原材料价格波动对公司经营的影响。公司目前 6,000 吨湿法预烧料生产线将于 2011 年 5 月完工，该生产线完工后公司将形成年产 6,000 吨湿法预烧料供应能力，可满足湿压永磁铁氧体 30%左右的原材料需求，从而降低了原材料成本。

②公司在行业内处于领先地位，为国内最大的电机用永磁铁氧体制造商，具有较强议价能力。公司在产品定价为成本加成法，当原材料价格波动，导致产品单位成本上涨或下跌达到前三个月平均产品单位成本一定幅度时（一般在 5%左右），新订单将按新的成本重新核定销售价格。

③在下游应用产品成本中，公司产品所占比重较低（例如烧结永磁占电机比重约为 7%-9%，锰锌软磁占电子变压器比重约为 12-15%），下游客户对公司产品调价敏感度较低，可以通过价格传导机制来化解原材料价格波动所带来的影响。从下图可以看出报告期内公司产品单价和单位成本呈现较强的一致性，表明公司具有较高的价格传导能力。



④通过加大研发力度和技术革新，不断推出毛利率较高的新产品。例如 2010 年公司根据市场需求，加大了笔记本电脑、LED 等高端应用领域产品的销售，提升了公司的盈利能力。

（三）利润表相关项目分析

1、期间费用

报告期内，销售费用、管理费用和财务费用的情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售费用	3,451.71	1,720.16	1,783.44
管理费用	4,532.07	3,543.15	3,880.27
财务费用	1,218.37	900.81	1,109.12

期间费用合计	9,202.15	6,164.12	6,772.83
销售费用率（销售费用/营业收入）	4.49%	3.38%	3.23%
管理费用率（管理费用/营业收入）	5.89%	6.96%	7.03%
财务费用率（财务费用/营业收入）	1.58%	1.77%	2.01%
期间费用率（期间费用/营业收入）	11.96%	12.11%	12.26%

从上表可已看出，期间费用率变动较为稳定，并呈现持续下降态势，公司期间费用控制良好。报告期内公司期间费用有所增加，从 2008 年 6,772.83 万元增加到 2010 年 9,202.15 万元，其主要是由于公司销售规模扩大所致。

（1）销售费用分析

2008 年与 2009 年销售费用率分别为 3.23%和 3.38%，基本保持一致；2010 年销售费用率由 2009 年的 3.38%上升至 4.49%，增加 1.11%，其主要原因是一方面是由于公司加大市场开拓力度导致市场开拓费用增加 750.83 万元；另一方面随着销售收入大幅增长，工资及福利费相应增加 463.03 万元。

（2）管理费用分析

2008 年与 2009 年管理费用率分别为 7.03%和 6.96%，基本保持一致；2010 年随着销售规模扩大，管理费用与 2009 年相比略有增加，但管理费用率下降至 5.89%，其一方面表明规模效应初见成效，另一方面表明公司具有较强费用管理机制。

（3）财务费用分析

2008 年、2009 年以及 2010 年，公司财务费用分别为 1,109.12 万元、900.81 万元和 1,218.37 万元。2008 年财务费用高于 2009 年，其主要是由于公司产品出口受人民币升值影响，汇兑损失增加导致财务费用上升。2008 年公司实现出口销售收入 33,111.60 万元，由于受人民币升值的因素影响，2008 年汇兑损益为 -246.58 万元。2010 年财务费用 1,218.37 万元，财务费用金额较高的主要原因是公司为了引入新股东平安投资，支付上海麒麟上善资产管理有限公司 300 万元财务顾问费所致。

2008 年至 2010 年，公司财务费用率呈持续下降的态势，主要是由于公司偿还了部分银行借款所致，银行借款由 2008 年末 1.57 亿元下降至 2010 年末的 0.96 亿元。

2、资产减值损失

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
坏账准备	324.86	-93.76	78.11
存货跌价准备	134.93	365.02	739.63
合计	459.79	271.26	817.74

2008 年资产减值损失为 817.74 万元，高于 2009 年、2010 年，其主要原因是由于受金融危机的影响，市场需求萎缩，公司相应计提 739.63 万元存货跌价准备所致。

2010 年与 2009 年相比，资产减值损失有所增加主要是计提应收账款坏账准备所致。2010 年随着销售规模扩大，公司期末应收账款有所增加，依据公司会计政策要求计提了相应的应收账款坏账准备。

3、投资收益

单位：万元

产生投资收益的来源	2010 年度	2009 年度	2008 年度
成本法核算的长期股权投资收益	76.80	51.38	26.23
权益法核算的长期股权投资收益	1,580.46	634.08	371.27
处置长期股权投资产生的投资收益	18.19	2.64	597.53
其他	-	26.39	-
合计	1,675.45	714.49	995.04

本公司的投资收益主要为以权益法核算的长期股权投资所获取的投资收益。2010 年投资收益为 1,675.45 万元，较 2009 年增加 960.96 万元，主要原因是受益于软磁铁氧体下游行业的蓬勃发展，参股子公司杰富意磁性材 2010 年营业收入较 2009 年增长 81.40%，导致净利润增加 2,758.99 万元，从而使得公司 2010 年投资收益较 2009 年大幅增加。

4、营业外收支分析

(1) 营业外收入分析

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1. 非流动资产处置利得合计	0.29	-	0.84
其中：固定资产处置利得	0.29	-	0.84
2. 政府补助	331.63	96.98	168.80
3. 捐赠利得	-	-	9.90
4. 其他	2.25	82.10	3.08
其中：非同一控制下企业合并利得	-	77.02	-
合计	334.17	179.08	182.61

2008 年公司营业外收入主要为获得政府补助 168.80 万元，其中挖潜改造资金技术改造补助资金 130 万元；公司产品被评为广东省名牌产品，获得江门市人民政府财政奖励 30 万元。

2009 年公司营业外收入主要来自于两方面：一是获得江门市政府上市奖励 50 万元；二是 2009 年购买安磁电业有限公司 100%的股权，初始投资成本比可辨认净资产的公允价值低 77.02 万元形成的营业外收入。

2010 年公司营业外收入主要为获得政府补助 331.63 万元，其中获得蓬江区财政支付中心机电扶持金 208.63 万元。

(2) 营业外支出分析

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1. 非流动资产处置损失合计	81.80	5.61	7.93
其中：固定资产处置损失	81.80	-	7.93
无形资产处置损失	-	5.61	-
2. 公益性捐赠支出	16.90	8.00	31.40
3. 盘亏损失	-	-	0.09
4. 其他	0.34	13.13	2.28
其中：非公益性捐赠支出	-	10.00	-
合 计	99.04	26.74	41.71

2008 年公司营业外支出主要是由于公司向江门市新会区慈善会捐赠 30 万元所致；2010 年营业外支出为 99.04 万元，主要为公司处置部分固定资产导致损失 81.80 万元。

5、非经常性损益分析

根据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，公司最近三年的非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表所示：

单位：万元

非经常性损益明细	2010 年度	2009 年度	2008 年度
(1) 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-63.32	-2.96	590.44
(2) 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	331.63	96.98	168.80
(3) 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	77.02	-

(4) 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	26.39	-
(5) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-14.99	-16.05	-20.80
非经常性损益合计	253.32	181.37	738.44
减: 所得税影响金额	38.05	19.62	109.22
扣除所得税影响后的非经常性损益	215.27	161.75	629.21
其中: 归属于母公司所有者的非经常性损益	214.82	129.50	624.15
归属于少数股东的非经常性损益	0.45	32.24	5.06

① 2008 年度

本年度非流动性资产处置收益 590.44 万元, 主要为本年度公司处置庆优机电、格雷蒙磁材等公司股权取得的收益。

② 2009 年度

本年度公司共获得政府补助 96.98 万元, 主要为公司获得的上市专项奖励资金 50 万元以及获得中小企业贷款贴息专项资金补助 36 万元。

③ 2010 年

2010 年公司共获得政府补助 331.63 万元, 主要为获得蓬江区财政支付中心机电扶持金 208.63 万元。

三、现金流量分析

(一) 现金流量分析

报告期内, 公司经营净现金流量、投资净现金流量、筹资净现金流量如下表所示:

单位: 万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动流入现金小计	75,231.78	54,335.09	62,396.09
经营活动流出现金小计	64,647.38	47,870.49	61,558.31
经营活动产生的现金流量净额	10,584.40	6,464.60	837.78
投资活动流入现金小计	463.35	1,630.51	758.39
投资活动流出现金小计	15,744.49	6,427.39	8,123.73
投资活动产生的现金流量净额	-15,281.15	-4,796.88	-7,365.34
筹资活动流入现金小计	25,718.27	18,640.95	37,801.43

筹资活动流出现金小计	19,727.01	20,744.47	18,617.54
筹资活动产生的现金流量净额	5,991.26	-2,103.52	19,183.89
期末现金及现金等价物余额	14,945.10	13,734.80	14,295.08

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，分别为 10,584.40 万元、6,464.60 万元和 837.78 万元，累计金额为 17,886.78 万元，与报告期各期累计净利润 23,626.09 万元相比，较后者相差 5,739.31 万元，其主要是由于 2008 年经营活动产生的现金流量净额较低所致。2008 年经营活动产生的净现金流量为 837.78 万元，比 2008 年净利润 6,526.14 万元低 5,688.36 万元，其主要是由于金融危机影响所致，具体分析请见本节“三、（三）公司经营性净现金流量与净利润分析”部分。

报告期内，公司投资活动现金流量净额均为负值，分别为-15,281.15 万元、-4,796.88 万元和-7,365.34 万元，其主要是由于公司不断进行生产线升级改造，购置了成型油压机、烧结炉及其他相关的固定资产所致。其中，2008 年投资活动现金流量净额较低的主要原因为公司 2008 年竞拍取得中裕集团三宗土地使用权而预付江门市人民法院和广东汇安拍卖行有限公司的 4,121.48 万的款项，导致投资活动现金流出增加所致；2010 年投资活动现金流量净额较低的主要原因是公司为了缓解产能紧张状况，加大了固定资产投资力度，导致投资活动现金流出 15,744.49 万元。

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为 5,991.26 万元、-2,103.52 万元和 19,183.89 万元。2009 年筹资活动现金流量净额为负数，主要是由于 2008 年公司股东增资后，公司账面资金较为充裕，归还了部分银行借款所致；2010 年筹资活动现金流量净额较高，主要是由于公司引入平安投资和和泰成长两位新股东，收到入股资金 1.2 亿元所致。

（二）公司销售回款和支付能力分析

报告期内收入、成本和经营活动现金流量的情况分析：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
主营业务收入	76,209.83	50,264.37	54,441.29
销售商品、提供劳务收到的现金	72,690.57	53,621.04	60,556.74
销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入	0.95	1.07	1.11

主营业务成本	56,034.07	37,179.81	41,110.45
购买商品、接受劳务支付的现金	43,619.86	33,014.26	45,292.86
购买商品、接受劳务支付的现金/主营业务成本	0.78	0.89	1.10

2008年、2009年和2010年销售商品、提供劳务收到的现金占主营业务收入的比例分别为1.11、1.07和0.95，相对比较稳定，表明公司经营回款情况正常，销售获取现金能力较强，2010年销售商品、提供劳务收到的现金占主营业务收入的比例降至0.95，主要原因是由于公司2010年票据背书转让较2008年和2009年增加，导致该比例下降。

2008年、2009年和2010年购买商品、接受劳务收到的现金占主营业务成本的比例分别为1.10、0.89和0.78，呈现下降的趋势，主要原因是由于受金融危机的影响，公司2009年开始逐步加大了票据支付款项的力度，导致2009年和2010年该比例低于1。

公司经营情况正常，回款能力较高，速动比率和流动比率逐年提高且均大于1，具有较高的偿债能力。

(三) 公司经营性净现金流量与净利润分析

报告期内，公司将净利润调节为经营活动的现金流量如下表所示：

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
一、将净利润调节表经营活动现金流量			
净利润	10,623.46	6,476.50	6,526.14
加：资产减值准备	459.79	271.26	817.74
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,166.85	1,927.90	1,705.24
无形资产摊销	126.84	107.33	60.08
长期待摊费用摊销	5.00	-	4.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	81.51	5.61	-0.84
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	7.93
财务费用（收益以“-”号填列）	895.27	910.12	1,073.02
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,675.45	-714.49	-995.04
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	16.30	85.27	-160.89
存货的减少（增加以“-”号填列）	-3,190.25	490.08	-3,574.19
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-4,225.56	-1,833.38	-1,789.12
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	5,300.64	-1,184.58	-2,837.14
其他	-	-77.02	-
经营活动产生的现金流量净额	10,584.40	6,464.60	837.78

2008年经营活动产生的净现金流量为837.78万元，比当年净利润6,526.14

万元低 5,688.36 万元，主要原因为：（1）受金融危机的影响，市场需求萎缩，导致存货 2008 年末比 2007 年末增加 3,574.19 万元；（2）2008 年取得投资收益 995.04 万元，其中出售子公司股权取得 597.53 万元投资收益，以权益法核算的长期股权投资的投资收益为 371.27 万元；（3）经营性应付项目减少 2,837.14 万元，其主要是因为 2008 年公司股东增资后账面资金较为充裕，为降低采购成本，加大了供应商的付款力度所致；（4）经营性应收项目增加 1,789.12 万元，主要是 2008 年度新成立子公司江粉霸菱的应收账款增加所致。

2009 年和 2010 年公司经营活动产生的现金流量净额为 6,464.60 万元和 10,584.40 万元，与公司 2009 年和 2010 年的净利润 6,476.50 万元和 10,623.46 万元基本匹配。

公司管理层认为：公司经营回款正常，销售获取现金能力高，公司投资活动、筹资活动规模与公司生产规模相适应，与公司经营活动产生的现金流量情况相匹配，投资活动现金流量支出为公司的持续稳定发展奠定了坚实的基础。

四、资本性支出

（一）报告期内资本性支出情况

2008-2010 年，公司的资本性支出分别为 8,015.81 万元、5,634.31 万元、15,744.49 万元，本公司的资本性支出主要用于购置生产设备、土地和建设厂房，与公司的主营业务有关。随着进一步开拓国际市场以及客户对交货期、装备水平等方面要求的提高，目前公司紧张的产能已经不能满足公司客户越来越高的要求，未来必须加大机器设备、厂房等的资本支出，通过引进先进的自动化设备，降低公司生产对人工的依赖，提高生产效率，缩短生产周期，从而有效降低库存商品的数量，提高存货周转率和应收账款周转率，提高企业的产品竞争力和经营效益。

（二）未来可预见的重大资本性支出

截至本招股书签署日，除本次股票发行募集资金投资项目外，本公司未计划进行跨行业的投资，也未计划进行其他的重大资本性支出。

本次发行对公司财务状况和经营成果的影响参见本招股说明书第十三节“募

集资金与运用”。

五、重大会计政策变更或会计估计变更对本公司利润产生的影响

1、会计政策变更

公司报告期内无会计政策变更。

2、会计估计变更

公司报告期内无会计估计变更。

六、财务状况和盈利能力未来趋势分析

（一）财务状况和盈利能力主要影响因素及对策分析

对本公司来说，未来的财务状况和盈利主要受以下因素影响：

1、公司生产规模的扩张速度

本公司目前的产能已经不能满足客户的需求，2010年主要产品产能利用率均在96%以上，产能紧张的局面极大地制约了公司的快速发展。本次募集资金到位后，公司拟投产的2.3万吨永磁铁氧体将缓解公司的产能紧张状况，先进自动化设备的增加将进一步提高生产效率。

一方面，本次募集资金项目建设投产后，将增加公司的产能，从而扩大公司的生产规模以便提高公司的销售收入和利润水平。另一方面，伴随着未来购置固定资产的不断增加，公司每年的折旧费用也将有所增加，如果投资项目本身未能实现预期收益或者产品销售出现停滞，则将对公司未来盈利带来一定的压力。

针对上述因素，公司已经制定了新增产能的消化措施，积极开拓欧美、日韩市场的客户；另外，由于金融危机的影响，一些国际知名电机厂商迫于降低生产成本的压力，逐渐将订单转移到中国，寻找性价比高的替代国际领先企业的磁材产品，本公司拥有较强的研发能力和严格的质量管理体系，能够满足国际知名电机厂的产品研发和质量要求，同时公司具有较强的成本控制能力，可以为客户提供性价比更高的产品；公司加强了与现有客户的沟通，实行顾问式营销，争取能够获得其更多的订单。2009年以来，由于市场回暖及上述措施的实施，本公司的销售收入得到较大的增长。

2、原材料波动的影响

请见本节“二、（二）毛利率分析”之“5、成本分析”。

（二）公司财务的主要优势

1、享受高新技术企业的税收优惠

根据 2008 年 1 月 1 日正式实施的《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》和《高新技术企业认定管理办法》等规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。2008 年 12 月 16 日，广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合认定本公司为高新技术企业，公司享有 15% 的企业所得税优惠税率，从而提高公司的盈利能力，有利于推动公司继续进行相关的研发投入，进一步改善公司的产品结构。

2、公司资产良好，内控体系健全，资信情况良好

公司的资产情况良好，报告期内流动资产占总资产的比率一直维持在 50% 以上，流动资产中主要以货币资金、应收账款和存货为主，具有较强的变现能力。

公司制定了符合规范的财务管理制度，建立了良好的内部控制体系，严格审批客户的信用期限并实行售后信用追踪，应收账款质量高，报告期内未曾发生坏账损失。公司的信用度较高，与江门市多家银行建立了良好的合作关系，2009 年被工商银行评为“黄金 AA 级优质客户”，报告期内未曾发生延迟归还银行本息的情况，具有良好的融资条件。

3、所处行业增长较快，产品性价比高，需求旺盛

随着我国居民收入水平的不断提高，汽车、电脑、家用电器和电动玩具等产品将会不断普及，作为上述产品基础配件的磁性材料元器件的需求也将会随之不断增加，这会为公司的快速发展提供良好的经营环境。如果本次公开发行成功，募投项目的建设和投产必然极大缓解公司产能紧张的压力。由于业务规模的增长和公司对于生产成本、费用拥有良好的控制能力，性价比高的产品将会帮助公司赢得更多国内外订单，本公司的毛利率必然也会随之提高。

（三）公司财务的主要困难

公司作为非上市公司，融资渠道单一，主要依赖于间接融资。由于融资成本高，融资额有限，不利于公司生产规模的迅速扩张。如果本次公开发行募集资金成功后，将缓解公司运营资金紧张的情况，提高公司抵抗风险的能力。

第十二节 业务发展目标

一、发行人未来三年的发展计划

（一）总体发展战略

本公司的总体发展战略是立足于自身三十多年的磁性材料生产经验和研发成果，以磁性材料为基础，以电子信息、汽车产业的快速发展为依托，以资本为纽带，以科技为先导，逐步把公司建设成为行业领先的、全球最大的电机用永磁铁氧体制造商和具备强大生产、研发能力的现代化高科技产业公司。

（二）发展方针

基于永磁铁氧体市场需求保持高速增长的现状和发展趋势，公司将在现有业务的基础上，在广东省江门市高新技术开发区建设 2.3 万吨高性能磁性材料生产基地，进一步提升公司永磁铁氧体制品的生产能力。公司将进一步加强永磁铁氧体的生产和销售，重点发展三大类永磁铁氧体产品：干压异方性永磁铁氧体制品、湿压异方性永磁铁氧体制品和橡胶永磁铁氧体制品。通过加大在永磁铁氧体制品方面的投资，进一步巩固公司在电机用永磁铁氧体制品的市场领先地位，进一步强化公司的技术和生产规模优势，提高市场占有率。

在市场开拓方面，本公司将继续巩固现有的市场，依靠本公司低成本的生产优势和强大的研发能力，对日韩、欧美等市场的厂商进行重点开发，与其建立长期的合作，逐步形成长期稳定的国际销售渠道。同时，通过技术改造和研发、人才引进、生产设备更新等，紧跟国际磁性材料行业的发展趋势，实现产业结构调整和产业升级，提高产品的环保性能和技术性能，大力拓展国际、国内市场。

在生产管理方面，本公司将通过技术改造和新生产线建设来提高生产的自动化水平，提高生产效率和产品品质。同时，通过不断完善的人力资源绩效评价体系，提高本公司员工的积极性和生产效率。

在研究开发方面，本公司将继续加强优秀人才的引进，加大公司的自主研发投入，构建公司自主的研发平台，培育可持续发展的自主研发力量；继续与华中

科技大学等知名高校合作，走产学研联合发展之路；争取与国际知名企业进行多层次的合作，通过合作开发、引进、购买、许可等各种方式引进国际先进技术。

未来三年，本公司将在现有的基础上实现三个转变：产品结构由中低档产品占主导地位逐渐转向中高档产品占主导地位的发展模式；市场由国内、亚太市场为主转向国内、亚太、欧美三个市场并驾齐驱的均衡式发展模式；公司发展由内部融资逐渐转向内部融资与资本运作并存的发展模式。

二、业务发展计划

（一）融资计划

本次募集资金到位后，将基本解决公司近期发展所需的资金缺口，优化财务结构，降低资产负债率。公司将根据未来的发展需要和公司财务状况，选择合适的方式进行融资。

公司将继续开拓国际市场，加强与世界知名厂商的合作，提高应收账款和存货周转率，提升短期偿债能力，降低财务风险。

预计到 2012 年底，公司将形成年产 4 万吨永磁铁氧体制品及材料的规模，2012 年销售收入突破 10 亿元人民币。

（二）市场开拓计划

公司将以优质的销售服务、积极主动的技术支持、稳定的产品品质、准时的交付和具有竞争力的价格来巩固和扩大现有客户在本公司的采购额，争取成为客户可靠和值得信赖的供应伙伴。

公司将重视营销网络建设，加强对亚太、欧美市场开拓力度，组建专门的市场开拓团队，针对不同的市场实行专项营销的策略，在以目前覆盖亚太地区支撑的营销网络平台的基础上，适当增加欧美市场拓展网点，并建立客户应急反应系统，满足客户的个性化需求。

在平等、互利的基础上积极发展全球合作代理资源，建立长期稳定合作关系，扩大公司产品市场份额。积极拓展海外市场，大力引进具有开拓国际市场经验及能力的营销人才。

（三）产品开发计划

未来三年，公司将继续通过技术改造实现产业升级，开发应用于汽车电机、家用电器、办公设备、电动工具等专业领域内环保、节能的高科技和高附加值产品，具体开发计划如下：

1、高性能干压异方性永磁铁氧体制品

该产品主要用于汽车、家用电器、电动工具、办公设备、电动玩具，随着配套产业链的迅速发展，市场需求旺盛，国内市场供需缺口较大。

本公司计划通过技术改造新建高性能干压异方性永磁铁氧体制品生产线，在提高产品磁性能、成品率控制、质量波动控制实现有效的工艺改进。高性能干压各向异性永磁铁氧体制品将优化公司的产品结构，丰富公司的产品线，为公司带来收入的同时，进一步拓宽公司在高端永磁铁氧体领域的产品，帮助公司在磁性材料市场的未来几年中获得更大的利润空间，进一步巩固公司在永磁铁氧体领域的领先地位。

2、高性能电机用湿压异方性永磁铁氧体制品

该产品广泛应用于汽车、家用电器、电动工具、计算机及办公设备、电动玩具。随着我国磁性材料配套产业链的迅速发展，市场需求旺盛，国内市场供需缺口较大。

本公司计划通过技术改造新建高性能电机用湿压异方性永磁铁氧体制品生产线，新开发的高性能产品 JPM-5、JPM-6 和 JPM-7 系列产品在汽车电机、家用电器、计算机及办公设备、电动工具、文具等领域高端系列产品中使用，具有较高的成长性和获利能力，可为公司带来持续的高利润增长。特别是日本（如 TDK 公司）和西方欧美国家在该领域的技术垄断地位被打破之后，本公司研发的高性能永磁铁氧体制品 JPM-5、JPM-6、JPM-7，实现了国内磁材核心技术的重大突破，并将转化为公司新的利润增长点。

3、环保、高性能粘结永磁铁氧体制品

该产品是微型直流电机的关键材料零件，它是提供电机转动动力源的功能性材料，如计算机硬件上散热直流电机、汽车内室用送风电机等环境要求较高，平

稳、无噪音的环境使用。粘结永磁铁氧体制品性能稳定，噪音小，在散热、换气等功能电机中，有天然的性能优势。随着下游产业的迅速发展，对高性能粘结磁的需求拉动强力。

（四） 人力资源计划

本公司每年将从各高校及科研院所引进技术类人才，同时向社会引进销售和管理等人才，满足公司业务发展的需要。

围绕人才引进、培养、使用三个环节，以高层次和急需人才培养为重点，以人才结构调整为主线，以机制创新为动力，以为本公司发展和为员工服务为目的，深化人力资源管理制度改革，加大人力资源开发力度，提升人力资源竞争力，完善人力资源开发与管理体系，促进人力资源管理水平提升。

在产学研合作的基础上，加强与华中科技大学、五邑大学等高校的合作，成立专项攻坚课题研发团队，提升技术，加强公司的竞争力。并争取建立博士后工作站等人才交流平台，充分利用外部智力资源。

在专业化分工的基础上，培养具有综合决策能力、战略管理能力、市场开拓能力和项目风险控制能力的复合型人才，为确保公司实行集团化管理的顺利实施打下坚实的基础。

建立由公司高管、各级管理人员、人力资源部及普通员工四位一体的科学分工又相互协作的人力资源管理模式。员工可以通过座谈会、面谈沟通等渠道参与公司业务、管理和考核等各个方面，不断完善工作流程和管理制度。

引入关键业绩指标（KPI）评价体系，逐步建立起以业绩为基础，由能力、知识、品德等要素构成的各类人才评价指标体系。通过分析计划、汇报和指导、考核三个方面实现管理规范化，提高公司的运作效率。同时，根据绩效评价的结果，各部门根据当年的绩效考评结果及平时的观察，确定出各部门的人才梯队的初步候选人。通过素质测评和综合考察，选定候选人名单。针对不同候选人的短处为他们量身定做培养计划，并对梯队建设候选人实行动态管理，定期进行人员更替。

三、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难

(一) 拟定上述规划所依据的假设条件

本公司实现上述计划所依据的假设条件为：

- 1、公司所遵循的国家和地方现行的有关法律、法规和经济政策无重大改变；
- 2、国家宏观经济继续平稳发展；
- 3、本次公司股票发行上市能够成功，募股资金顺利到位；
- 4、募集资金投资项目能够顺利实施和完工，并取得预期收益；
- 5、公司所处行业与市场环境不会发生重大恶化；
- 6、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；
- 7、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗力因素。

(二) 实施上述计划将面临的主要困难

实施上述发展战略和计划主要面临两方面的困难：

1、资金瓶颈

上述计划的实施，需要投入大量的资金购买相关的机器设备。目前，公司的融资渠道比较单一，主要通过股东增资方式以及银行借款方式解决。但是，依赖股东增资（内部融资）耗费时间过长，不能帮助公司迅速壮大和发展；而债务融资成本过高，还本付息的压力大，容易产生财务风险。因此，本次首次公开发行股票对公司持续、快速的发展具有重要的战略意义，能够帮助公司迅速募集大量的资金从而实现上述业务目标。如果本次股票发行不能成功，将影响公司计划项目的顺利实施及战略目标的实现。

2、人才约束

随着磁性材料生产和销售规模的扩大，公司需要大量的研发、管理和销售人才，尤其是具有国际背景的销售人员，这对公司成功开拓欧美、亚太市场具有重要的作用。公司必须不断从高校和社会招聘更多的人才，丰富和加强公司的人才储备，从而继续保持公司在行业的领先地位。

四、上述业务发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划是在本公司现有业务的基础上，通过技术改造、产业升级、实现规模化、集约化生产发展战略，进一步提升市场份额和本公司的可持续发展能力。发展规划巩固了技术的领先水平，扩大了生产规模，提高了产品的技术含量和附加值，优化了产品结构，拓展了市场的深度和广度，有利于巩固并进一步提高公司在行业内的地位。因此，公司现有业务是发展规划的基石，发展规划是现有业务的深化、完善和提高。

五、本次募集资金运用对实现上述目标的作用

本次募集资金对于公司实现前述业务目标具有关键作用。具体体现在以下几点：

1、为实现业务发展目标提供了充足的资金保障，扩大了公司的产能，提升了产品附加值并实现高性能磁性产品的规模化，有利于改善公司的产品结构，提升综合竞争力，加强公司对市场信息的快速反应能力，为公司实现可持续发展提供了充足的保障。

2、此次股票发行成功后，本公司将成为公众公司，接受社会公众和监管机构的指导、监督，这将促使公司进一步完善法人治理结构，提高经营管理水平，促进公司的发展和业务目标的实现。

3、本次股票发行将极大地提高公司的社会知名度和市场影响力，增强公司对优秀管理人才、销售人才和专业技术人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，对实现公司业务目标具有很大的促进作用。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 预计募集资金总量及拟投资项目

本次募集资金将用于以下四个项目，项目总投资基本情况如下表所示：

单位：万元

序号	投资项目	投资总额	建设期	达产期	项目的审批、核准或备案情况
1	年产 15000 吨高性能电机用永磁铁氧体磁瓦技改项目	26,338.05	1 年	3 年	已在广东省发改委备案（备案号：090700406129005）
2	年产 5000 吨 JPM-2E 高性能干压异方性永磁铁氧体材料和制品开发项目	8,800.21	1 年	3 年	已在广东省发改委备案（备案号：090700406129006）
3	年产 3000 吨环保、高性能粘结永磁铁氧体技改项目	4,225.30	1 年	3 年	已在广东省发改委备案（备案号：090700406129004）
4	磁性材料技术研发中心技术改造项目	2,000.00	6 个月	-	已在广东省经济和信息化委员会备案（备案号：09070340611002624）

本次募集资金运用项目资金使用计划如下表所示：

单位：万元

序号	投资项目	建设期	达产期			合计
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	
1	年产 15000 吨高性能电机用永磁铁氧体磁瓦技改项目	18,765.00	4,391.89	1,519.65	1,661.51	26,338.05
2	年产 5000 吨 JPM-2E 高性能干压异方性永磁铁氧体材料和制品开发项目	6,283.00	1,525.40	521.10	470.70	8,800.21
3	年产 3000 吨环保、高性能粘结永磁铁氧体技改项目	3,000.00	765.00	240.50	219.80	4,225.30
4	磁性材料技术研发中心技术改造项目	2,000.00				2,000.00

注：建设期内主要是固定资产投资，达产期内主要是流动资金投资。

若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投向中的全部或部分项目在本次募集资金到位前必须进行先期投入的，公司拟利用自有资金先期投入，待本次募集资金到位后以募集资金置换先期自有资金投入。

(二) 实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

若本次募集资金净额与上述募投项目的实际需求有缺口，公司将自筹资金解决；若募集资金超过上述募投项目的实际需求，超过部分将用于补充公司的流动资金。

(三) 募集资金专户存储安排和使用制度

公司 2010 年 7 月 26 日召开的 2010 年第三次临时股东大会审议通过了《广东江粉磁材股份有限公司募集资金管理制度》，根据该制度，募集资金到位后，公司董事会将在银行开设专门的募集资金管理账户，专户存储和管理募集资金，并在募集资金到位后 1 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，按照证监会和交易所的相关规定进行资金使用和管理。

二、实施本次募投项目的必要性及可行性

(一) 国家产业政策的大力支持

磁性材料应用广泛，作为国家重点鼓励发展产业，其发展一直受到国家产业政策的支持。

2005 年，国务院颁布的《产业结构调整指导目录》中，将高性能磁性材料制造列入当前国家重点鼓励的产业发展中，作为国家优先鼓励发展的产业。

2006 年，《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》中根据信息产业技术发展趋势、战略需求和发展思路，提出未来 5~15 年 15 个领域发展的重点技术，其中就包括磁性材料技术。纲要指出：磁性材料行业要保持规模优势，加大研发力度，提高产品附加值，重点发展高性能永磁、软磁铁氧体材料等市场前景好的材料。

2007 年度《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》在充分分析国内外科技发展趋势的基础上，确定了我国当前应优先发展的 130 项高技术产业化重点领域。其中涵盖磁材方面稀土材料、金属和粉末冶金技术。

国务院 2009 年颁布的《电子信息产业调整和振兴规划》提出，重点支持和促进磁性材料等功能性产业升级，加大鼓励磁性材料行业发展。

本次募投项目中三个项目为高性能永磁铁氧体生产线的技改项目，一个为研发中心的技改项目，符合国家产业政策的导向。

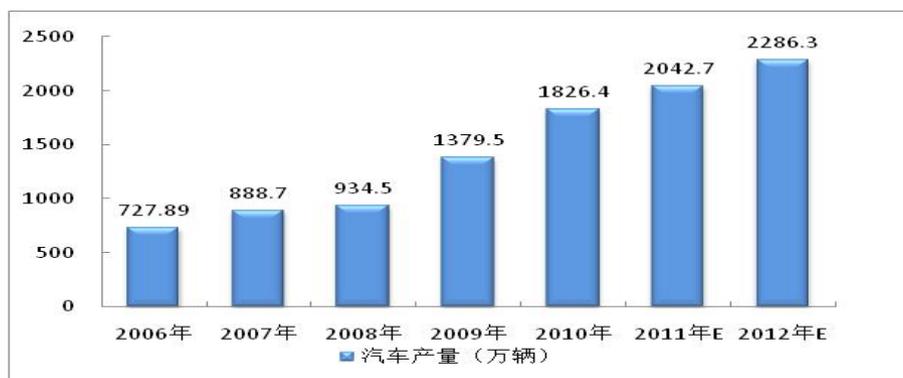
（二）永磁铁氧体产品市场前景广阔

本次募投项目围绕公司主营业务展开，主要用于永磁铁氧体元件的技改扩建项目及产品研发。公司永磁铁氧体元件的主要终端客户遍及汽车、计算机、电动工具、电动玩具、家电、办公设备和电声等行业，其需求的增长与国民经济的增长保持密切关系，在未来相当长的一段时期内，国民经济仍将保持稳步快速的增长。2008年永磁铁氧体市场的需求受金融危机影响有些放缓，但随着全球经济的回暖和经济的复苏，未来几年内磁性材料需求将逐步恢复，市场发展前景良好。

1、永磁铁氧体市场需求状况

（1）汽车行业的发展对永磁铁氧体需求的影响

改革开放后，中国汽车工业发展迅速，已经形成了比较完整的工业体系，成为中国的支柱产业，中国汽车市场被认为是未来发展潜力最大的市场。2010年我国汽车产销量分别为1,826.47万辆和1,806.19万辆，同比分别增长32.44%和32.37%，产销量居全球第一。



数据来源：国家统计局数据

在汽车产品配套中，需要装配电机的环节都需要相应的永磁铁氧体元件进行配套，例如起动机电机、燃料泵电机、制动器系统用电机、风机电机、电动助力转向装置电机、混合动力系统转换电机、电动窗、雨刷、电动座椅、电动按摩椅等等。因此未来几年内，永磁铁氧体行业将从汽车行业高速增长中获益，预计2012年汽车行业需求永磁铁氧体将达到11.6万吨。

(2) 计算机行业的发展对永磁铁氧体需求的影响

随着信息时代到来，我国目前已经成为全球重要的计算机生产和出口基地，尤其是笔记本电脑进入快速增长期。据中国工业信息部数据显示，我国 2008 年，规模以上企业微型计算机生产 13,666.60 万台。金融危机爆发后，面对外需的急剧下降，政府启动了“家电下乡”等政策来大力拉动内需的发展。2009 年 6 月 1 日，国家发展改革委、财政部、商务部、工信部和环境保护部共同颁布了《促进扩大内需鼓励汽车、家电“以旧换新”实施方案》，补贴范围包括电视机、电冰箱、洗衣机、空调、电脑 5 类家电产品。在“电脑下乡”等政策刺激下，预计未来几年计算机产量将进一步增加。



数据来源：工信部

计算机技术发展促进了磁性材料的新的变化，随着计算机制造技术的不断发展，计算机各项功能的逐步完善，计算机的功能全面化趋势十分明显，预计 2012 年我国计算机市场永磁铁氧体磁性材料将达到 5.00 万吨。

(3) 家电行业对永磁铁氧体需求的影响

家电行业是永磁铁氧体的主要应用领域之一，基本上所有的家电都需要用到电机，而用到电机的地方就离不开永磁铁氧体，其中应用得较多的下游产品有彩电和空调。据国家统计局数据，我国 2009 年空调产量达 8,078.2 万台，较 2008 年略有下降，下降了 1.9%。2009 年，我国彩电产量达 9,898.8 万台，较 2008 年增长 9.6%。随着家电下乡进一步在全国的推广，尤其是使用永磁铁氧体材料较多的空调和彩电的销量也会随之增长，未来几年内，我国对家电产品的市场需求量将持续增长，预计 2012 年我国家电市场将需要永磁铁氧体材料 12.68 万吨。

(4) 电声产品对永磁铁氧体需求的影响

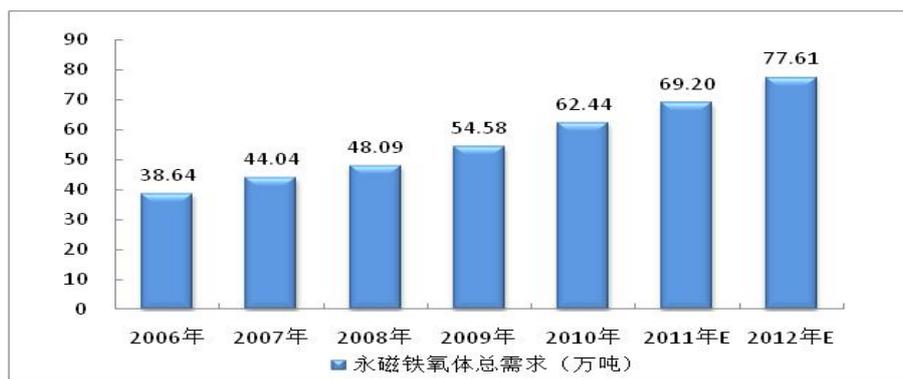
电声器件是指通过电磁铁将电流的运动带动空气的振动而发出声音的器件，被广泛应用于工业配套和人们的消费娱乐生活中。我国是全球最大的电声器件生产国和出口国，以彩电配套扬声器和出口扬声器为重点。据中国电声行业协会统计数据显示，2007年我国电声器件产量达到76亿只，占全球总产量的60%；2008年受金融危机影响我国电声设备总产量略有下降；2009年，受全球金融危机的影响，全行业经济运行出现了前低后高，1-5月同比下降20%以上，8—9月开始同比回升，10月份开始显著回升，全年约增长10%。随着未来几年世界经济的复苏，我国电声设备的产量将保持增长，预计2012年我国电声设备对永磁铁氧体的需求将达27.21万吨。

(5) 电动玩具对永磁铁氧体需求的影响

我国是世界上最大的玩具制造国和出口国，现有玩具企业2万余家，年产值1000多亿元，产量占世界总产量的70%以上。随着国家扩大内需政策的落实和世界经济的复苏，未来几年我国玩具行业总产值将保持稳定增长，预计2012年我国玩具行业总产值将达到1,473亿元，对永磁铁氧体的需求约为12.27万吨。

综上所述，随着下游产业的稳步发展，我国永磁铁氧体市场需求将持续增长。未来几年我国永磁铁氧体产品市场需求情况如下图所示：

2006 - 2012 年中国永磁铁氧体需求量



数据来源：中国电子元件行业协会

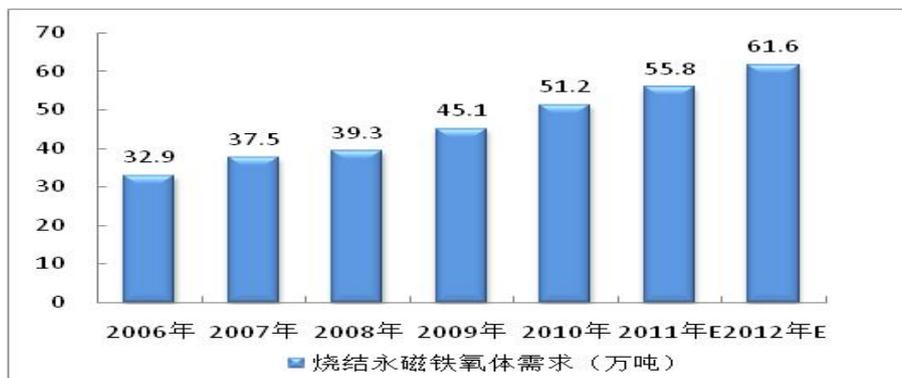
2、烧结永磁铁氧体市场需求状况

永磁铁氧体视生产工艺不同，可分为烧结永磁和粘结永磁两种，其中根据成型方式的不同烧结永磁铁氧体又分为湿压永磁铁氧体和干压永磁铁氧体。湿压永

磁铁氧体适用于对扭矩、功率等要求较高的微电机，而干压永磁铁氧体则适用于小扭矩、低噪音、小尺寸的微电机。

本次募投项目年产 15000 吨高性能电机用永磁铁氧体磁瓦技改项目及年产 5000 吨 JPM-2E 高性能干压异方性永磁铁氧体材料和制品开发项目产出的产品为烧结永磁铁氧体元件。

目前烧结永磁铁氧体产品在高技术领域应用占 42%，如家电（微波炉、空调、小家电）、办公用品（复印机、传真机）、汽车、摩托车、高保真音响、仪表传感器件；在中低档产品领域的应用占 58%，如扬声器、吸附磁体、玩具电机、磁选器件。在下游汽车、办公用品、电声、家用电器、计算机等行业增长的带动下，预计未来几年烧结永磁铁氧体的需求将持续增长，市场需求量如下图所示：

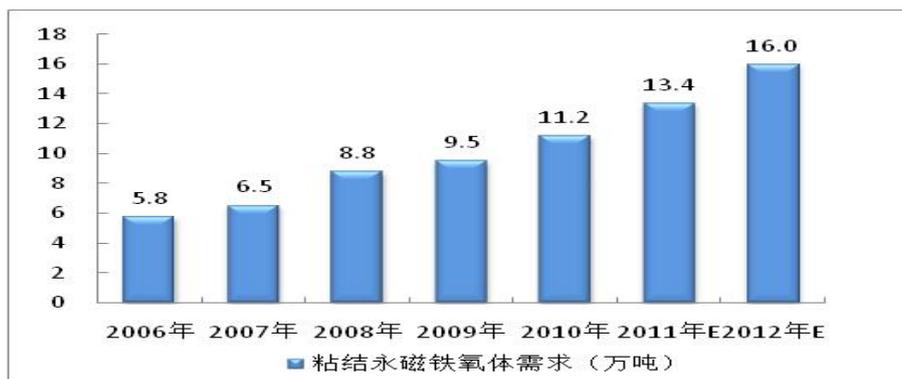


数据来源：中国电子元件行业协会

3、粘结永磁铁氧体市场预测

根据磁性材料的物理取向与取向的关系，粘结永磁铁氧体分为各向同性粘结永磁铁氧体和各向异性粘结永磁铁氧体。进入 21 世纪，我国的粘结永磁铁氧体市场需求快速增长，2008 年市场需求达 8.8 万吨。除原来传统的各向同性粘结永磁铁氧体，如家电门封磁条，稳定增长外，各向异性粘结永磁铁氧体，如计算机及通信交换机上散热风扇微电机用的磁体和薄纸广告贴片磁体亦增长迅速。目前各向同性粘结永磁铁氧体所占的份额为 60%，各向异性磁体为 40%。

在计算机、家用电器、电动玩具等行业增长的带动下，预计未来几年粘结永磁铁氧体的需求将持续增长，市场需求情况如下图所示：



数据来源：中国电子元件行业协会

（三）改善公司产品结构，进一步提升公司的盈利能力

随着公司在技术及市场方面的积累及提升，公司有必要在目前以中档产品（如 JPM-5 系列等）为主的布局上，向高性能产品方向（如 JPM-6、JPM-7）拓展相关产品线，从而达到改善产品结构，完善产品布局的目的。本募投项目的产品线将围绕现有的主营业务进行技术改造，推出的新系列产品为高性能干压永磁、高性能湿压永磁和高性能橡胶永磁，主要应用于汽车、计算机及办公设备、家用电器等领域，不仅完善了产品布局，同时优化了产品结构，实现了产品线的整体升级。

中低档永磁铁氧体由于技术、市场壁垒较弱，随着行业竞争的加剧，其产品盈利空间被逐步摊薄。

而对于高性能永磁铁氧体，一方面随着汽车、计算机及办公设备、家用电器、电动工具等市场的飞速发展，高性能永磁铁氧体需求量持续增长，其产品已呈现供不应求的局面，高性能永磁铁氧体产品性能稳定、附加值高，同重量的高性能永磁铁氧体售价为其他中低端永磁铁氧体售价的 200%—300%，价格差别悬殊，利润空间丰厚。

另一方面高性能永磁铁氧体市场存在较强的技术、市场壁垒，其市场主要被国际领先企业所占据。目前国内仅江粉磁材、横店东磁等少数几家公司具备批量生产高性能永磁铁氧体的能力，与国际领先企业抗衡。公司本次募投项目推出的 JPM-7 系列产品性能达到日本 TDK 公司 FB9N 系产品的性能，JPM-2E 产品性能达到日本 TDK 公司的 FB5 系列水平，均处于国际先进水平。从性价比角度来看，

公司同性能产品价格比国际领先企业日本 TDK 公司产品价格约低 40%，具有较强的市场竞争力。

（四）提升我国永磁铁氧体产业技术水平的需要

我国是永磁铁氧体元件的生产大国，产量约占全世界的 60%，但产品水平和品种远远不能满足我国经济发展需要，特别是与永磁铁氧体生产强国日本尚有较大差距，目前高性能永磁铁氧体产品市场主要为日资企业所占领。公司作为国内最大的电机用永磁铁氧体生产企业，以及 30 年来一直致力于永磁铁氧体产品生产和研发的资深企业，有志于通过本次募集项目的实施，进一步加大高性能永磁铁氧体产品国产化比例，逐步缩小与国外先进国家差距，努力把我国从一个永磁铁氧体生产的大国变成一个永磁铁氧体生产的强国。

（五）有效缓解公司产能不足的局面，满足日益增长的市场需求

2010 年公司湿压永磁铁氧体、干压永磁铁氧体、粘结永磁铁氧体的产能、产量及销量情况如下：

单位：吨

项 目	干压永磁	湿压永磁	橡胶磁
产能	12,000.00	14,000.00	4,000.00
产量	12,666.17	14,844.50	4,240.25
产能利用率	105.55%	106.03%	106.01%
销量	13,089.61	14,282.65	4,180.71
产销率	103.34%	96.22%	98.60%

从上表可以看出，2010 年公司干压、湿压、粘结永磁铁氧体三类产品的产能已接近饱和，产销率均在 96% 以上，若不及时扩产，将严重制约公司上述产品生产规模的扩大和市场份额的提升。随着宏观经济的回暖，汽车、电子信息等下游景气度的回升，公司产品订单不断增加，公司急需进行产能扩张以满足日益增长的市场需求。本次募投项目实施后将有效缓解公司产能不足的局面，以满足日益增长的市场需求。

（六）公司新增产能情况及销售规划

公司为国内最大的电机用永磁铁氧体生产企业，在行业中占有显著的地位，产品性能在行业内处于领先水平，经济效益居国内行业前列，“JPMF”商标在国

内外市场已得到广泛的认同。2010 年公司主要产品的产销率保持在 96%以上。本次募投项目投产后，一方面将有利于缓解公司产能严重不足的局面，另一方面有助于推出多型号高性能永磁铁氧体产品，从而进一步拓展国际、国内磁性材料市场。

公司结合行业发展趋势、市场容量、公司的竞争地位以及公司产品的发展策略等因素，制定了本次募投项目的产能规划。本次募投项目中三个投产项目建设期均为一年，投产后达产期为三年，投产后逐步达产。达产后新增高性能电机用（湿压）永磁铁氧体制品年产能 15000 吨，高性能干压永磁铁氧体制品年产能 5000 吨，高性能环保橡胶永磁铁氧体年产能 3000 吨。

本公司募投项目实施后，达产期内新增产能情况如下表：

产品名称	第一年（吨）	第二年（吨）	第三年（吨）	预计年均销售额（万元）
湿压永磁铁氧体	9,000	12,000	15,000	33,572.75
干压永磁铁氧体	3,000	4,000	5,000	9,183.82
粘结永磁铁氧体	1,800	2,400	3,000	4,824.06
总计	13,800	18,400	23,000	47,580.63

公司根据近年来的发展趋势及潜在市场预测，制定了详细的销售规划，对国内市场和国际市场有针对性的采取了一系列的销售措施，为公司本次募投项目的顺利实施提供了支持。未来几年的销售规划如下：

类别	产品系列	达产年（吨）	计划销售区域	销售客户	新客户、新市场开拓（产能消化量）	现有客户采购（产能消化量）
湿压	JPM-5	4,500.00	华东区、华南区、港台地区、亚太区	汽车、电动工具类的电机生产厂商	1000.00	3,500.00
	JPM-6	7,500.00	欧美区、亚太区、华东区、华南区、港台地区	家电、电动工具、汽车电机生产厂商	4,500.00	3,000.00
	JPM-7	3,000.00	欧美区、亚太区	汽车电机生产厂商	2,000.00	1,000.00
干压	JPM-2C	800.00	华东区、华南区、港台地区、亚太区	玩具、小家电、打印机以及汽车电机生产厂商	120.00	680.00
	JPM-2D	1,500.00	华东区、华南区、港台地区、亚太区、欧美区	小家电、打印机以及汽车电机生产厂商	600.00	900.00
	JPM-2E	2,700.00	亚太区、欧美区	小家电以及汽车电机生产厂商	1,500.00	1,200.00

橡胶磁	JPM-R3A	1,500.00	华东区、华南区、 港台区、亚太区	散热风扇马达、文 具、玩具、家电生 产厂商	200.00	1300.00
	JPM-R3B	900.00	华东区、华南区、 港台区、亚太区	散热风扇马达、文 具、玩具、家电生 产厂商	400.00	500.00
	JPM-R3C	600.00	华东区、华南区、 港台区、亚太区	散热风扇马达、文 具、玩具、家电生 产厂商	400.00	200.00

为了促进并确保新增产能的市场消化，在维持现有客户关系的同时，公司一方面通过走访国际著名企业、参加国内外知名磁性材料展览会等形式开发新客户，另一方面根据市场发展变化及时调整优化产品结构和市场结构、优化完善营销模式、推行技术营销，进一步拓展行业市场、高端市场和国际市场，不断提高公司产品的市场份额。主要采取如下措施来确保消化新增产能。

1、以积极主动的技术支持，稳定的产品品质、准时的交货，来巩固和扩大现有客户的采购份额，成为客户最可靠和信赖的供应伙伴

目前公司作为一家专注于磁性材料研发、生产及销售 30 多年资深企业，经过多年的积累，拥有一批稳定、优质的客户群，如德昌电机集团和日本万宝至马达株式会社等知名电机制造商。公司本次募投项目实施后，公司产能及批量生产的产品性能得到大幅提升，公司计划采取积极主动的技术支持，稳定的产品品质、准时大批量的交货能力，来进一步提高公司产品在原有客户中的采购份额。

2、开发新客户、新市场，保证新增产能的消化

基于公司在行业内领先地位，除现有客户外，诸多知名的电机生产厂商已向公司表达了合作意向，但由于公司产能限制，为保证现有客户订单服务，公司不得不暂时有选择地放弃了部分订单。募集资金投资项目到位后，公司可以较快与该等潜在客户建立合作关系，从而进一步扩大公司的市场占有率。

此外，随着公司高性能永磁铁氧体产品的投产，公司将进一步加大对日本、欧美市场的开发。如日本市场的阿斯莫，其占据日本汽车电机零件市场的 60% 以上的份额，对磁铁使用量约 10 亿片磁瓦/年，目前公司已开始供货，此外公司与新客户德国博泽集团、比亚迪等建立合作关系，目前正处于小批量供货阶段。

3、利用公司现有的渠道，以稳定的品质和有竞争力的价格引导现有客户替代同类进口产品，扩大市场份额

公司本次募投项目所推出的高性能产品，主要目标客户是汽车电机生产厂商和知名电机生产厂商。目前国内具备稳定品质、批量生产该性能永磁铁氧体产品的厂家很少，公司将利用现有的业务渠道，以领先的产品性能品质、稳定的批量供应能力和有竞争力的价格，积极开拓和引导电机厂商、新客户使用公司的产品替代同类进口产品，不断扩大公司的市场份额。

4、采用“以点带面”的客户开发策略，提供顾问式营销，扩大新的消费群体

国际上著名的电子企业和电机制造企业对磁性材料供应商均有严格的认证体系，该等认证具有很强的示范推广效应，一般中小企业会紧跟大客户材料的采购倾向。公司把目标瞄准国际电机产品的巨头企业，加大通过其客户认证体系的力度，扩大客户认证体系的家数，这为公司通过一般中小企业客户认证体系缩短了周期，拓展新的客户群市场创造了良好的环境。

磁性材料元器件需要通过下游终端产品体现自身的竞争优势，由于一些高端的磁性材料需要在专业技术人员的指导下安装才能达到最佳的效能，这对磁性材料生产企业的销售人员提出更高的要求，销售人员不仅要会销售，更要懂技术。为了适应这一趋势，公司已经开始让技术员工加入到销售队伍中，在实践中逐渐培养锻炼了一批优秀的顾问式销售人才。从而公司在提升销售服务质量的同时，进一步锁定了客户资源，实现公司与客户的共同发展。

5、优化产品结构，大力拓展高端市场

本次募投项目是公司优化产品结构、大力开拓高端产品市场的重要举措，通过募投项目的实施，以具有自主知识产权、高附加值和竞争力的产品为主线，组建以专业技术人员为主体的顾问式营销团队，加强对外推广工作，大力推行技术营销，同时通过专家交流、权威评估等手段强化高端品牌传播，大规模进入国内高端磁材市场，为高端客户（如日本、欧美的电机生产厂商等）提供磁材材料的定制服务。

(七) 公司多年的磁材行业经营经验，是实施募投项目的有利保障

公司从事磁性材料行业已经 30 多年，积累了丰富的行业经验。在生产管理中，公司积极推行“精益生产”，通过不断降低成本，提高质量，增强生产灵活性，形成了高效生产管理经验；在技术研发方面，公司成立了专门的技术研发中心，拥有一支高素质研发队伍，这支队伍是公司在磁性材料行业做大做强的技术保障；在销售方面，公司多年积累了一定的优质客户资源，并且在客户中形成了良好的品牌形象，此外公司长期以来十分重视市场营销，重视客户开发与客户管理，逐步形成了具有市场竞争力的营销队伍和营销渠道。因此公司在磁材行业积累的经营经验，为公司募投项目的实施提供了有利保障。

三、募集资金投资项目

(一) 年产 15000 吨高性能电机用永磁铁氧体磁瓦技改项目

1、项目基本情况

本项目为“年产 15000 吨高性能电机用永磁铁氧体磁瓦技改项目”，是公司在现有技术条件下，通过生产工艺技术改进、引进新的生产装备，对材料配方的优化调整，新创建一条年产 15,000 吨高性能电机用湿压永磁铁氧体制品的自动化生产线。产品主要用于汽车用电机、家用电动电器、空调机、空气清新机的风扇电机、纸片粉碎机、干燥机、剃须刀、电动牙刷、电动工具驱动电机、水族箱水泵、化工泵电机、计算机外围设备（如打印机、复印机等）等。

本项目推出的 JPM-5、JPM-6 和 JPM-7 系列产品，采用了公司独有的专用预烧料粉，在提高产品磁性能、成品率控制、质量波动控制都实现了有效的工艺改进，产品性能达到日本 TDK 公司 FB6N 系水平。JPM-7 系列的高端产品性能可达日本 TDK 公司 FB9N 系产品的性能，而价格比日本 TDK 公司约低 40%，具有较强的市场竞争力。

本项目总投资 26,338.05 万元，其中设备投资 13,965.00 万元，厂房建筑工程投资 4,800.00 万元，流动资金 7,573.05 万元。达产后年均新增产值 33,572.75 万元，年均利润 7,058.42 万元，财务内部收益率（税后）为 24.52%。

2、项目投资概算

本募投项目的投资概算如下：

分项	投资金额（万元）	占总投资比例（%）
1. 设备投资	13,965.00	53.02%
2. 建筑工程	4,800.00	18.23%
3. 流动资金	7,573.05	28.75%
合计	26,338.05	100.00%

本项目设备投资金额 13,965.00 万元，主要用于购买电机用永磁铁氧体磁瓦的生产设备及检测设备；建筑工程及其配套设施投资为 4,800.00 万元；流动资金为 7,573.05 万元。

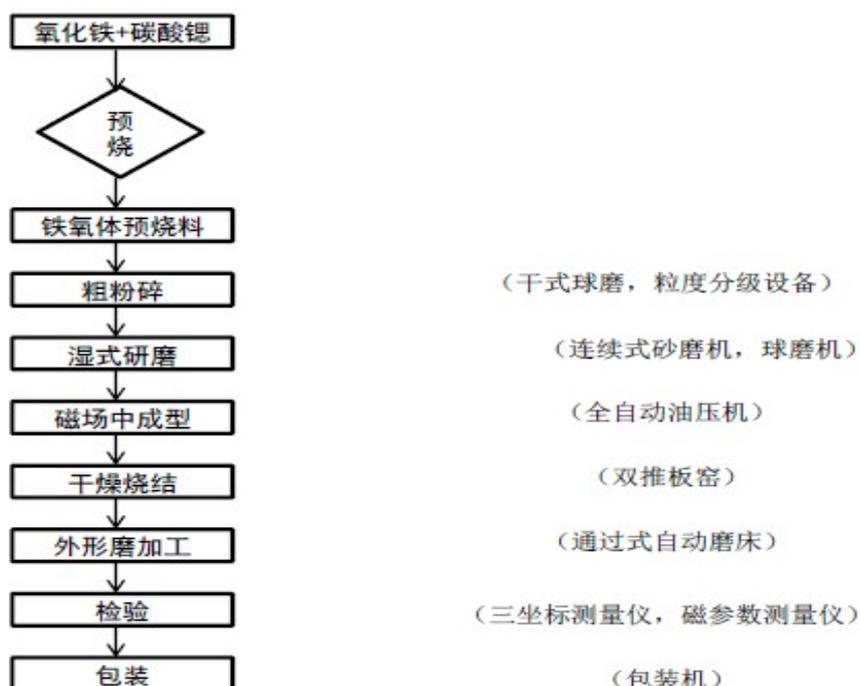
3、项目技术含量

(1) 产品技术水平

本项目推出的 JPM-5、JPM-6 和 JPM-7 系列电机用磁瓦产品，根据产品性能的要求，生产出的产品达到日本 TDK 公司 FB6N 系产品的性能，处于国际先进水平。其中，JPM-7 系列的高端产品性能可达日本 TDK 公司 FB9N 系产品的性能，而比日本 TDK 公司同性能产品销售价格约低 40%，具有较强的市场竞争力。

(2) 生产工艺

永磁铁氧体制品生产工艺可以归纳为：预烧料制备、制粉、成型、烧结、磨加工、检分等几个步骤，生产工艺流程如下：



(3) 主要设备选择

本项目关键设备将从国内外进行采购，主要设备如下表所示：

设备名称	型号	数量	单价(万元)	金额(万元)
砂磨机	C06-1	70	5	350
球磨机	Q1500	40	15	600
料浆储存及自动输送系统	JPMF/100S	4	200	800
全自动压机	300T	30	100	3,000
	150T	48	50	2,400
	100T	56	20	1,120
坯件自动输送系统	JPMF/200S	4	100	400
窑炉	TR40/3	5	260	1,300
	25M	5	220	1,100
	40M	5	120	600
磨削线	JS0070	20	100	2,000
超声波清洗线	CGY-Y-1	8	15	120
充磁机	DCD-1500	5	15	75
粒度激光分布仪	LGP200	1	50	50
永磁材料不同温度曲线精密测量装置	NIM-200C	1	20	20
压溃强度试验机	CMT4104	1	15	15
投影仪	VB400	1	15	15
合 计				13,965

(4) 研发措施、核心技术及其取得方式

该项目的核心技术在于原材料的主配方、掺杂、粉料的制备及工艺制度等，关键技术创新有以下几点：①在原有生产配方的基础上，调整了原材料的配比；②引进先进试验测试仪器，增强检测试验手段，保证产品质量；③采用纳米级原料，增加新的添加剂；④改进砂磨设备，使成型用料的颗粒粒度符合技术工艺要求；⑤对 100T、150T、250T、300T 等不同吨位成型设备进行技术改造，保证产品密度均匀，尺寸精确，提高生产能力；⑥对烧结设备进行技改，提高了产品稳定性、一致性。

公司成立了专门的技术研发中心，拥有一支高素质研发队伍，与华中科技大学、五邑大学建立了良好的合作研发关系，目前已建立起一整套从设计、开发、中试生产到工业化大生产的新产品开发体系，并具有材料科学、产品技术开发及成果转化的资源基础和丰富经验，该项目的核心生产技术由本公司独立自主开发和掌握。

4、主要原材料、辅助材料等的供应情况

本项目主要原材料为高性能永磁铁氧体磁粉，通过向进入公司合格供应商目录的供应商采购。主要原材料及辅料需求表如下：

序号	材料名称	单位	数量
1	预烧料	吨	17,000.00
2	碳酸钙	吨	250.00
3	氧化铝	吨	250.00
合计		吨	17,500.00

本募投项目的主要动力为电和水，项目建设地在江门市高新技术开发区，该区为省级高新技术产业开发区，区内基础设施完善，建有 11 万伏、22 万伏的输变电站，能保证动力的稳定供应。

5、环境保护

本项目的污染主要为生活废水、粉尘及噪声。针对上述污染特征，公司采取以下保护措施：

(1) 废水

本项目生产使用水较少，部分生产设备冷却装置采用管道密封循环水池冷却，公司将在该厂区设计大容量生产用循环水池，用于生产用水的回收和再利用。员工洗手水和各工序清洁地面用水会用专用水渠流到厂区污水处理装置中进行处理，达标后按要求进行排放，天面水则采用不同的水渠分开后直接排放。

(2) 粉尘

本项目在原生产工艺技术中原料混炼和破碎工序会产生少许粉尘，（粉尘产生量通常按产量的千分之 0.05 计），故在这次技术改进中已得到改良，原开放式送料改进成封闭式送料，防止粉尘的产生和原料落地造成环境的污染和浪费。

(3) 噪声

本项目噪声同样主要来自于原料混炼和破碎工序。由于工艺的改进，环境得到了较好的改进，正常生产时噪音指标为 80dB（分贝）以下，达生产条件较好范围。

2009 年 12 月 24 日，广东省江门环境保护局出具了《关于广东江粉磁材股

份有限公司年产 15000 吨高性能电机用永磁铁氧体磁瓦技改项目环境影响报告表的批复》【江环审（2009）166 号】，同意公司建设本募集资金运用项目。

6、项目的选址

本项目选址在江门市国家高新技术开发区，位于江门市江海区金瓯路 359 号。本项目无须征用土地和新建厂房，只须在已有的厂房内根据产品特点对生产厂房按生产工艺进行科学合理的改造和装修生产车间、仓库及配置辅助设施建设，引进国内外关键设备，配置先进的全自动生产线。

7、项目的组织方式及实施进展情况

本项目由公司全资子公司江益磁材有限公司组织实施，本次募集资金到位后，公司通过对江门江益磁材有限公司现金增资的方式，将募集资金运用于本项目。

本项目建设期为 1 年，达产期为 3 年，建设期主要进行项目土建工程施工、设备订货、安装、调试，人员培训等具体工作。目前本项目已动工，预计 2011 年 5 月完成基础设施建设。

（二）年产 5000 吨 JPM-2E 高性能干压异方性永磁铁氧体材料和制品开发项目

1、项目基本情况

本项目为年产 5000 吨 JPM-2E 高性能干压异方性永磁铁氧体材料和制品开发项目，是公司在现有技术条件下，引进全自动机械式压机及先进的关键生产设备，新建设一条国内先进的高性能干压异方性永磁铁氧体磁瓦生产线，项目全部完成后年新增 5,000 吨高性能干压永磁铁氧体材料和制品。

本项目主要产出的产品牌号为 JPM-2C、JPM-2D、JPM-2E。主要用于电动工具、办公设备、玩具、家用电器和汽车产品中的微电机中的关键零部件。随着配套产业链的迅速发展，市场需求旺盛，国内市场供需缺口较大，公司现有的干压永磁铁氧体生产线远远满足不了市场的需要。该项目在提高产品磁性能、成品率控制、质量波动控制都实现了有效的工艺改进，新增产品将优化公司的产品结构，丰富公司的产品线。本项目为公司带来收入的同时，也将进一步拓宽公司在高端

永磁铁氧体领域的市场占有率，进一步巩固公司在永磁铁氧体领域的竞争地位。

项目总投资 8,800.21 万元人民币，其中设备投资 3,995.00 万元，建筑工程投资 2,288.00 万元，流动资金 2,517.21 万元。投产后年均新增产值 9,183.82 万元，年均利润 2,379.14 万元，财务内部收益率（税后）为 19.93%。

2、项目投资概算

本募投项目的投资概算如下：

项目	投资金额（万元）	占总投资比例（%）
1. 设备投资	3,995.00	45.40%
2. 建筑工程	2,288.00	26.00%
3. 流动资金	2,517.21	28.60%
合计	8,800.21	100.00%

本项目设备投资额为 3,995.00 万元主要用于购买高性能干压异方性永磁铁氧体磁瓦的生产设备和检测设备；建筑工程及其配套设施共需投资 2,288.00 万元；流动资金为 2,517.21 万元。

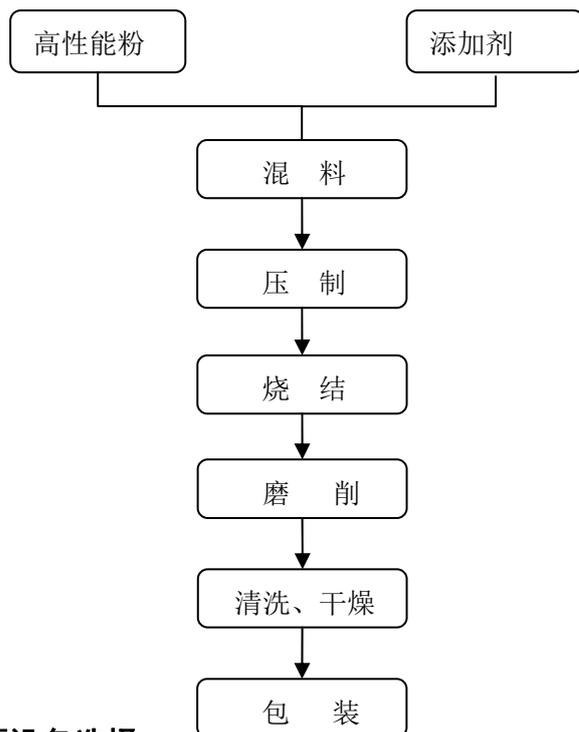
3、项目技术含量

（1）产品技术水平

本项目产出的产品为 JPM-2C、JPM-2D 和 JPM-2E 系列产品，根据产品性能的要求，本项目在产品磁性能和成品率控制等一系列关键技术实现突破，生产出的 JPM-2E 相当于日本 TDK 干压 FB5 系列水平，处于国际先进水平。

（2）生产工艺

干压永磁铁氧体制品生产工艺可以归纳为：混料、成型、烧结、磨削、清洗干燥和包装等几个步骤，生产工艺流程如下：



(3) 主要设备选择

本项目关键设备将从国内外进行采购，如全自动压机、双辊道炉、单辊道炉、瓦形磁体后加工智能柔性制造系统、清洗线等。

主要生产设备如下表：

设备名称	型号	数量	单价(万元)	金额(万元)
全自动压机	CS150Q	40	52	2,080
全自动压机	630KN	50	20	1,000
双辊道炉	25M	2	150	300
单辊道炉	6M	2	85	170
瓦形磁体后加工智能柔性制造系统	JS9070 装料机、JS1070 单工位磨床、JS2070 双端面磨床、JS6070 自动倒角机、JS0070 四工位磨床	5	85	425
清洗线	CGZ-Y-1	2	10	20
合 计				3,995

(4) 研发措施、核心技术及其取得方式

该项目的核心技术在于材料的主配方、掺杂、粉料的制备及工艺制度等。关键技术创新有以下几点：①本项目在原有生产配方的基础上，调整原材料的配比，将磁粉和微量元素及添加剂按照一定配比混合后制成混料；②成型过程采用国内最先进的全自动压机，压机配套的磁场线包采用水冷式线包，满足了取向度的要

求；③引入国际先进的烧结炉，采用快速烧结技术，提高了产品的稳定性、一致性和出品率；④引入先进的瓦形磁体后加工智能柔性制造系统，以保证微电机精密装配的要求；⑤引进先进试验测试仪器，增强检测试验手段，保证产品质量。

公司成立了专门的技术研发中心，拥有一支高素质研发队伍，与华中科技大学、五邑大学建立了良好的合作研发关系，目前已建立起一整套从设计、开发、中试生产到工业化大生产的新产品开发体系，并具有材料科学、产品技术开发及成果转化的资源基础和丰富经验，该项目的核心生产技术由本公司独立自主开发。

4、主要原材料、辅助材料等的供应情况

主要原材料为高性能永磁铁氧体磁粉，原材料和辅料均采用定点采购，并按来料检验规范要求对每批次的原料进行 IQC 检验，合格后方能进入仓库。更换供应商时严格按供应商认定的程序执行，确保性能和各收缩参数及各物理特性的稳定，可确保原材料的保质保量。

主要原材料及辅料需求表如下：

序号	材料名称	单位	数量
1	细粉	吨	5,882.00
2	硬酯酸钙	吨	18.00
3	樟脑	吨	60.00
合计		吨	5,960.00

本募投项目的主要动力为电和水，项目建设地在江门市高新技术开发区，该区为国家级高新技术产业开发区，区内基础设施完善，建有 11 万伏、22 万伏的输变电站，能保证动力的稳定供应。

5、项目环保问题

本项目的污染为生活废水、粉尘及噪声。针对上述污染特征，公司采取以下保护措施：

(1) 废水

本项目生产使用水较少，部分生产设备冷却装置采用管道密封循环水池冷却，公司将在该厂区设计一个大容量生产用循环水池，用于生产用水的回收和再

利用。员工洗手水和各工序清洁地面用水会用专用水渠流到厂区污水处理装置中进行处理，达标后按要求进行排放，天面水则采用不同的水渠分开后直接排放。

(2) 粉尘

本项目在原生产工艺技术中原料混炼和破碎工序会产生少许粉尘，（粉尘产生量通常按产量的千分之 0.05 计），故在这次技术改进中已得到改良，原开放式混料改进成封闭式混料，防止粉尘的产生和原料落地造成环境的污染和浪费。

(3) 噪声

本项目噪声同样主要来自于原料混炼和破碎工序。由于工艺的改进，环境得到了较好的改进，正常生产时噪音指标为 80dB（分贝）以下，达生产条件较好范围。

2009 年 12 月 24 日，广东省江门环境保护局出具了《关于广东江粉磁材股份有限公司年产 5000 吨 JPM-2E 高性能干压异方性永磁铁氧体材料和制品开发项目环境影响报告表的批复》【江环审（2009）168 号】，同意公司建设本次募集资金项目。

6、项目的选址

本项目选址在江门市国家高新技术开发区，位于江门市江海区金瓯路 359 号。本项目无须征用土地和新建厂房，只须在已有的厂房内根据产品特点对生产厂房按生产工艺进行科学合理的改造和装修生产车间、仓库及配置辅助设施建设，引进国内外关键设备，配置先进的全自动生产线。

7、项目的组织方式及实施进展情况

本项目由公司全资子公司江益磁材有限公司组织实施，本次募集资金到位后，公司通过对江门江益磁材有限公司现金增资的方式，将募集资金运用于本项目。

本项目建设期为 1 年，达产期为 3 年，建设期主要进行项目土建工程施工、设备订货、安装、调试，人员培训等具体工作。目前本项目已动工，预计 2011 年 5 月完成基础设施建设。

(三) 年产 3000 吨环保、高性能粘结永磁铁氧体技改项目

1、项目基本情况

本项目为年产 3000 吨环保、高性能粘结永磁铁氧体技改项目，是公司在现有技术条件下，通过生产工艺技术改进、引进新的生产装备，对材料配方的优化调整，新创建一条年产 3,000 吨高性能粘结永磁铁氧体制品的自动化生产线。产出的产品主要用于计算机、办公设备、家用电器和汽车产品中的微型直流电机中的关键零部件。

本项目推出的 JPM-R3A、JPM-R3B 和 JPM-R3C 系列产品，采用了公司独创的无卤橡胶替代传统的氯化聚乙烯（即 CPE）技术工艺，是环保的无卤化系列产品，此外在提高产品磁性能、成品率控制、质量波动控制方面都实现了有效的工艺改进。

本项目总投资 4,225.30 万元，其中设备投资 2,040.00 万元，厂房建筑工程投资 960 万元，补充流动资金 1,225.30 万元。达产后年均新增产值 4,824.06 万元，年均利润 1,078.23 万元，财务内部收益率（税后）为 18.22%。

2、项目投资概算

本募投项目的投资概算如下：

分项	投资金额（万元）	占总投资比例（%）
1. 设备投资	2,040.00	48.28%
2. 建筑工程	960.00	22.72%
3. 流动资金	1,225.30	29.00%
合计	4,225.30	100.00%

本项目设备投资额为 2,040.00 万元主要用于购买高性能环保粘结磁材的生产设备及检测设备；建筑工程及其配套设施共需投资 960.00 万元；流动资金为 1,225.30 万元。

3、项目技术含量

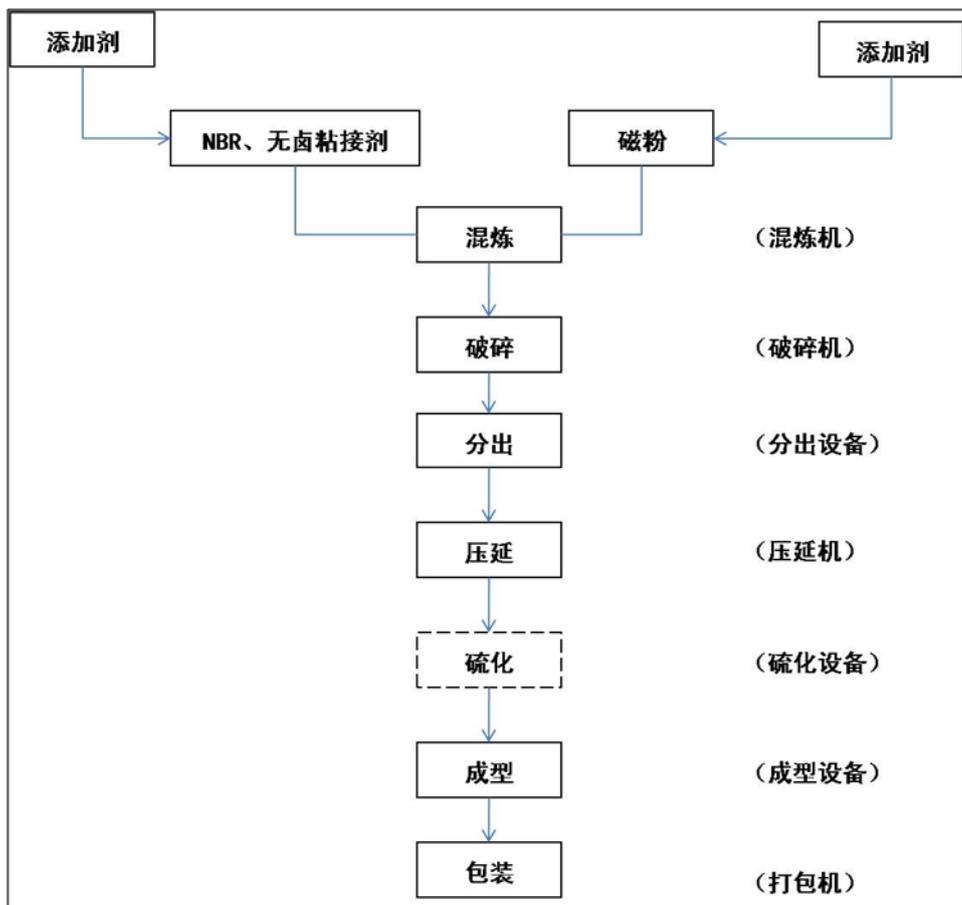
(1) 产品技术水平

本项目推出的 JPM-R3A、JPM-R3B 和 JPM-R3C 系列产品，采用了公司独创的无卤橡胶替代传统的氯化聚乙烯（即 CPE）技术工艺，是环保的无卤化系列产品。

而且该系列产品在提高产品磁性能、成品率控制、质量波动控制都实现了有效的工艺改进，在物理特性以及化学特性上全面达至 TDK 公司产品的水平，公司粘结永磁材料的技术水平处于国际先进水平。

(2) 生产工艺

本项目的生产工艺为：混炼、分出、压延、切割、包装等几个步骤，具体工艺流程如下所述：



(3) 主要设备选择

本项目关键设备将从国内外进行采购，如密炼机、分出机、压延机、各类分析仪等，主要生产设备如下表所示：

设备名称	型号	数量	单价(万元)	金额(万元)
密炼机	DX75	3 台	280	840
分出机	H45075	1 台	180	180
压延机	V45060	3 台	150	450
硫化装置	LH350	1 套	80	80
切割线	PN-601	7 条	70	490
合计				2,040

(4) 研发措施、核心技术及其取得方式

该项目的核心技术在于材料的主配方、掺杂、粉料的制备及工艺制度等。关键技术创新有以下几点：①采用无卤橡胶替代传统的氯化聚乙烯（即 CPE）作为粘接剂制作高性能的粘接铁氧体制品；②采用无卤塑料作为粘接剂原料，增加新的添加剂；③改进压延设备红外控制，使压延厚度尺寸精度得到进一步提高；④改进硫化生产设备，使产品的热尺寸稳定性得到进一步提高；⑤引进先进试验测试仪器，增强检测试验手段，保证产品质量。

公司成立了专门的技术研发中心，拥有一支高素质研发队伍，与华中科技大学、五邑大学建立了良好的合作研发关系，目前已建立起一整套从设计、开发、中试生产到工业化大生产的新产品开发体系，并具有材料科学、产品技术开发及成果转化的资源基础和丰富经验。

4、主要原材料、辅助材料等的供应情况

本项目主要原材料为高性能永磁铁氧体磁粉，通过向进入公司合格供应商目录的供应商采购。主要原材料及辅料需求情况如下表所示：

序号	材料名称	单位	数量
1	磁粉	吨	2,700.00
2	塑料	吨	210.00
3	增塑剂	吨	95.00
合计		吨	3,005.00

本募投项目的主要动力为电和水，项目建设地在江门市高新技术开发区，该区为省级高新技术产业开发区，区内基础设施完善，建有 11 万伏、22 万伏的输变电站，能保证动力的稳定供应。

5、环境保护

本项目的污染为生活废水、粉尘及噪声。针对上述污染特征，公司采取以下保护措施：

(1) 废水

本项目生产使用水较少，部分生产设备冷却装置采用管道密封循环水池冷却，公司将在该厂区设计一个大容量生产用循环水池，用于生产用水的回收和再

利用。员工洗手水和各工序清洁地面用水会用专用水渠流到厂区污水处理装置中进行处理，达标后按要求进行排放，天面水则采用不同的水渠分开后直接排放。

(2) 粉尘

本项目在原生产工艺技术中原料混炼和破碎工序会产生少许粉尘，（粉尘产生量通常按产量的千分之 0.05 计），故在这次技术改进中已得到改良，原开放式混炼改进成封闭式密炼，防止粉尘的产生和原料落地造成环境的污染和浪费。

(3) 噪声

本项目噪声同样主要来自于原料混炼和破碎工序。由于工艺的改进，原开放式混炼改进成封闭式密炼，环境得到了较好的改进，正常生产时噪音指标为 80dB（分贝）以下，达生产条件较好范围。

2009 年 12 月 24 日，广东省江门环境保护局出具了《关于广东江粉磁材股份有限公司年产 3000 吨环保、高性能粘结永磁铁氧体技改项目环境影响报告表的批复》【江环审（2009）167 号】，同意公司建设本次募集资金项目。

6、项目的选址

本项目选址在江门市国家高新技术开发区，位于江门市江海区金瓯路 359 号。本项目无须征用土地和新建厂房，只须在已有的厂房内，根据产品特点对生产厂房按生产工艺进行科学合理的改造和装修生产车间、仓库及配置辅助设施建设，引进国内外关键设备，配置先进的全自动生产线。

7、项目的组织方式及实施进展情况

本项目由公司全资子公司江益磁材有限公司作为实施主体，公司计划在本次募集资金到位后，通过对江门江益磁材有限公司现金增资的方式实施本项目。

(四) 磁性材料技术研发中心技术改造项目

1、项目概况

本项目磁性材料技术研发中心技术改造项目，在公司现有的技术研发中心内实施，无需新征土地及厂房的建设。项目总投资为 2,000 万元，其中设备投资 1,228.00 万元，研发投资 772.00 万元。

本项目主要从事湿压高性能材料 JPM-8 系列材料铁氧体磁性材料、干压高性能材料 JPM-2F 系列材料、高性能复合环保型橡胶磁系列材料的全面研发。项目的实施将实现行业关键技术突破，进一步夯实公司的研发实力，为公司的可持续发展提供有力保障。

公司目前的湿压永磁铁氧体系列产品达到日本 TDK 公司 FB6N 系产品的性能，部分产品接近日本 TDK 公司 FB9N 系产品的性能，在国内居于技术领先地位。“湿压高性能材料 JPM-8 系列材料”项目课题 JPM-8 系列材料的研发，将使公司的高性能产品达到 TDK 公司 FB12 系列材料，处于国际先进水平，从而填补国内在该技术方面的空白。

公司目前的高性能干压异方性产品的性能相当于 TDK 公司干压异方性永磁铁氧体的高端产品 FB3N 系列材料，技术国内领先，处于工业化量产阶段，技术成熟。“干压高性能材料 JPM-2F 系列材料”项目课题 JPM-2F 材料的研发，是瞄准 TDK 公司干压异方性永磁铁氧体的最高性能牌号 FB5 材料开展的，该项目的研发将使公司的干压永磁铁氧体产品处于全球先进水平。

公司目前的橡胶磁与 TDK 公司差距不大，但在材料的适用领域和应用条件方面，没完全达到和 TDK 处于同一水平。高性能复合环保型橡胶磁系列材料项目课题的研发，将使公司的橡胶磁材料在物理特性到化学特性方面达至 TDK 公司产品的水平，处于全球先进水平。

2010 年 1 月 7 日，公司取得了广东省江门环境保护局出具了《关于广东江粉磁材股份有限公司磁性材料技术研发中心技术改造项目环境影响报告表的批复》【江环审（2010）3 号】。

2、项目实施必要性

(1) 国家产业政策的大力支持

中共中央、国务院发布的《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力决定》指出，“十一五”期间，必须把增强自主创新能力放在更加突出的位置。增强自主创新能力，关键是强化企业在技术创新中的主体地位，建立以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系，采取更加有力的措施，营造更加良好

的环境，使企业真正成为研究开发投入的主体、技术创新活动的主体和创新成果应用的主体。国务院 2009 年颁布的《电子信息产业调整和振兴规划》提出，重点支持和促进磁性材料等功能性产业升级，加大鼓励磁性材料行业发展。

(2) 磁性材料应用领域不断发展需要公司加大技术研发中心建设

磁性材料广泛应用于计算机、电子器件、通讯、汽车和航空航天等工业领域，也广泛用于家用电器、儿童玩具、自动化装饰品等日常生活用品中，是重要的一类功能材料。在国际上，人均磁性材料的消耗值也是衡量一个国家人民生活水平的重要指标，据中国电子电器网数据，2003 年发达国家的人均磁性材料消耗值约为 4.77 美元，而我国的人均磁材的消耗仅为 1.02 美元，随着全球社会经济的发展 and 人们生活质量的提高，磁性材料的需求呈现稳步增长的趋势，其应用范围越来越宽广，而且不断向纵深发展。

随着磁性材料应用领域不断扩展，各类高性能磁性材料不断涌现。公司始终高度重视高性能磁性材料，不断推出高性能的磁性材料产品，如 JPM-7 系列、JPM-2E 系列等产品，但与快速发展的市场相比，公司在高性能磁性材料产品的研发方面仍然不足，因此，磁性材料应用领域不断发展需要公司加大技术开发中心建设。

(3) 提高现有技术中心水平的需要

公司从 1996 年开始建设技术中心，并且目前已经形成了一定的规模和技术开发能力，但是与国外大企业（如日本 TDK 公司）相比，公司的实力仍然较小，研发水平落后，技术设备较差，因此迫切需要公司加大对技术中心的建设，提高技术中心的装备和研发水平，从而提高公司的技术竞争能力。

(4) 项目的建设有利于公司的可持续发展

本次募投项目实施后，公司将形成年产 23,000 吨高性能永磁铁氧体元件的生产线（含湿压永磁 15,000 吨/年、干压永磁 5,000 吨、粘结永磁 3,000 吨/年）。技术中心是企业提高技术创新能力的主要载体，被称为带动企业发展的“引擎”。技术创新是企业发展先进生产力、实现跨越式发展的不竭动力。因此，大力推进技术创新，必须进一步抓好技术中心为主的技术支撑平台建设，本项目的建设将

为上述年产 23,000 吨高性能永磁铁氧体元件项目提供强劲的技术后台支持。

此外，通过本项目的实施，为今后公司占领及扩大高性能永磁铁氧体的新技术新应用领域打下基础，增强公司的竞争力和盈利能力，并增强企业发展后劲。因此，本项目的建设有利于企业的长期发展目标的实现，有利于企业的可持续发展 and 快速成长。

(5) 项目建设有利于提升自主创新能力，填补国内空白

随着本项目的实施，公司将瞄准国际永磁铁氧体生产技术的发展前沿，并与国内外科研机构（如华中科技大学、五邑大学等）长期合作、自主创新，通过建设新技术研发中心促进我国永磁铁氧体的新产品开发，填补国内空白，提升我国微电机行业的技术竞争力。

(6) 加速人才培养，实现技术创新的可持续发展

企业的竞争，归根到底是技术与人才的竞争。公司经过多年积累，已经汇聚了一定的人力资源，但技术开发方面，高端人才仍比较缺乏，对未来公司的新技术和新产品开发形成了制约。公司必须通过新技术研发中心的建设，加大技术开发的投入，提高技术开发的软硬件，吸引并留住优秀的高端研发人才。

技术中心将制定开发人力资源、建设高素质人才队伍等办法，积极开展吸引、利用、激励、培养、评价技术创新人才的各项工 作，广泛开展“产、学、研”合作，利用外部智力资源，推动公司的技术创新向纵深方向发展。

3、项目投资概算

本项目的实施将在现有的技术研发中心进行，因此不需要增加厂房的建设和投资。项目总投资为 2,000 万元，主要为设备投资及研发投资。其中设备投资 1,228.00 万元主要用于测试及分析设备、研发所需硬件设备购买；研发投资 772.00 万元主要用于研发试验、技术合作、研发人员的工资等。

单位：万元

分项	投资金额	总投资占比
1. 设备投资	1,228.00	61%
2. 研发投资	772.00	39%
合 计	2,000.00	100%

4、主要研发规划

本技术研发中心项目实施后，将围绕公司主业和业务发展规划，主要在下列方面开展研究工作：

序号	项目名称	研发方向	细则说明
1	湿压高性能材料 JPM-8 系列材料	预烧料配方设计和研究	相关元素、氧化物及碳酸盐的添加，形成高磁性能的铁氧体相
		研磨分散剂选配及研磨工艺	选择适合的分散剂，控制晶粒凝聚，为晶粒取向奠定基础
		烧结工艺研究，重点确定烧结温度和恒温时间	保持均一的晶粒分布、高的表观密度与高取向度，获得高的磁特性。
		提高磁瓦内弧面磁通密度	提高的内弧面磁通密度，提升电机效率，提升整机的市场竞争力
		工艺系统协调	对工艺进行系统扩展，进一步开展差异化产品的延伸工艺研究，以适应下游客户的个性化需求
2	干压高性能材料 JPM-2F	研磨分散剂选配及研磨工艺	选择适合的分散剂，控制晶粒凝聚，为晶粒取向奠定基础
		聚合物粘结剂（添加剂）	在确保取得最佳取向度的情况下，确保产品有良好的粘接强度和极高的合格率
		烧结工艺研究，重点确定烧结温度和恒温时间	保持均一的晶粒分布、高的表观密度与高取向度，获得高的磁特性。
		提高磁瓦内弧面磁通密度	提高的内弧面磁通密度，提升电机效率，提升整机的市场竞争力
3	高性能复合环保型橡胶磁	磁粉配方改善	相关元素、氧化物及碳酸盐的添加，形成高磁性能的铁氧体相
		铁红粒度	粒度越细，其表面积就越大，铁红和碳酸锶等之间的接触就越好，离子迁移容易固相反应完全，提高剩余磁场强度和内禀矫顽力越高
		促进剂	促进固相反应，阻止晶粒长大，提高晶体的各向异性，降低预烧温度，提高磁粉的磁性能
		改进混炼工艺，确定预烧温度及保温时间	保持均一的晶粒分布、高的表观密度与高取向度，获得高的磁特性。
		磁粉的细磨与洗涤	将磁粉细磨粒度将控制在 0.8~0.9 μm，为磁性能奠定基础
		退火温度及退火工艺	消除残余应力及晶格中的缺陷、恢复磁粉内禀矫顽力，确定相应退火温度

5、主要设备选择

本项目所采用的设备主要用于测试、分析和研发，投资 1,228.00 万元。主要投资明细见下表：

单位：万元

序号	设备名称	设备用途	单价	数量	金额
1	电子显微镜	微观结构	130.00	1	130.00
2	X-ray 荧光分析仪	成分分析	160.00	1	160.00
3	热重分析仪	反应过程分析	60.00	1	60.00

4	直流 B-H 测试仪	磁性能测试	60.00	1	60.00
5	振动样品磁强计	磁性能测试	150.00	1	150.00
6	SY-8232 BH 分析仪	损耗分离、高频损耗测试	130.00	1	130.00
7	高低温循环试验箱	信耐性测试	20.00	1	20.00
8	高低温冲击试验箱	信耐性测试	15.00	1	15.00
9	盐雾试验系统	信耐性测试	1.00	1	1.00
10	强度测试仪	信耐性测试	20.00	1	20.00
11	拉力试验机	信耐性测试	15.00	1	15.00
12	MTS 810 陶瓷试验系统	测试金属、复合材料等的动、静态力学性能，尤其在陶瓷，玻璃等脆性材料的测试方面	35.00	1	35.00
13	X 射线衍射仪	物相分析	260.00	1	260.00
14	激光粒度分析仪	粒度分析	50.00	1	50.00
15	微型密炼机	NBR 及复合橡胶磁试验	30.00	2	60.00
16	小型压延机	橡胶磁实验设备	8.00	2	16.00
17	小型橡胶切割机	橡胶磁实验设备	8.00	2	16.00
18	气相色谱仪配套设备	用于分析橡胶磁析出的气体的种类，以判断是否会对客户的微电机里的零部件产生不良作用	30.00	1	30.00
合 计			1,228.00		

6、项目的选址

本项目利用公司现有的厂房，在公司现有的技术研发中心内实施，具体地址在广东省江门市龙湾路 8 号，该研发中心占用土地使用权证号为【江国用(2009)第 103386 号】的部分土地，建筑面积 979.96 平方米。

7、项目的组织方式及实施进展情况

本项目建设期 6 个月，项目运行期 30 个月，公司计划在本次募集资金到位后组织实施本项目。建设期进度安排如下表所示：

进度	1	2	3	4	5	6
设备采购	■					
设备安装		■	■			
设备调试				■	■	
验收竣工					■	■

四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

(一) 扩大生产规模，提高生产技术水平

本次募集资金投入后，通过技术改造引进国内外先进生产设备，生产具有国际领先水平的高性能永磁铁氧体的产品，确保产品质量、技术优势。项目达产后，

公司新增产能 2.3 万吨/年永磁铁氧体产品，极大地提高了公司的规模优势和产品竞争力，提高公司的整体竞争能力，有助于争取更多的国际大客户，促进公司的快速成长。

（二）募投项目实施后的新增收益完全可以消化固定资产投资折旧的影响

本次发行募集资金投资项目中固定资产投资总额为 29,276.00 万元，固定资产投资年折旧额总计为 2,368.00 万元，将导致公司未来固定资产折旧的大幅增加。以现行固定资产折旧政策，测算本次募投项目建成达产后财务情况如下：

单位：万元

投资项目	设备投资		厂房投资		合计		年税后利润
	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧	
年产 15000 吨高性能电机用永磁铁氧体磁瓦技改项目	13,965.00	1,310.00	4,800.00	225.00	18,765.00	1,535.00	7,058.42
年产 5000 吨 JPM-2E 高性能干压异方性永磁铁氧体材料和制品开发项目	3,995.00	375.00	2,288.00	108.00	6,283.00	483.00	1,784.35
年产 3000 吨环保、高性能粘结永磁铁氧体技改项目	2,040.00	190.00	960.00	45.00	3,000.00	235.00	808.67
磁性材料研发中心技术改造项目	1,228.00	115.00	0.00	0.00	1,228.00	115.00	-
合计	21,228.00	1,990.00	8,048.00	378.00	29,276.00	2,368.00	9,651.44

从以上数据可以看出，本次募投项目实施后，公司的新增利润将远远高于公司的新增固定资产折旧额，固定资产新增折旧不会降低公司的盈利能力，项目实施后对公司整体的盈利能力有积极的影响。

（三）提高公司的科研开发和自主创新能力

本次募集资金投入后，将建成国内较为先进的磁性材料技术研发中心，公司的科研开发能力将得到较大的增强，更多的新产品和新技术将得到开发和推广，不断提高公司自主创新能力，进而提高公司的竞争能力和盈利水平。

（四）对净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，净资产收益率在短期内将下降。预计随着募集资金投

资项目投产并产生效益，公司的销售收入和利润总额将以较快速度增长，净资产收益率也将回升至较高水平。

本次募集资金到位后，将对公司的盈利能力产生积极的促进作用，使公司的主营业务规模快速发展，增强公司对市场的把握能力，能针对快速变化的市场需求做出迅速的反应，扩大公司的盈利空间，增强公司的盈利能力。

第十四节 股利分配政策

一、报告期内的股利分配政策

报告期内，本公司分配当年税后利润时，按以下顺序进行分配：

- 1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。
 - 2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。
 - 3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。
 - 4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。
股东大会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。
公司持有的本公司股份不参与分配利润。
 - 5、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。
 - 6、法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。
- 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成。

二、报告期内的股利分配情况

最近三年，本公司股利分配情况如下：

（一）2008 年度股利分配情况

2008 年度，公司未进行股利分配。

（二）2009 年度股利分配情况

根据 2010 年 2 月 22 日召开的 2009 年度股东大会审议通过的 2009 年度利润

分配方案，以 2009 年 12 月 31 日总股本 190,300,000 股为基数，每 10 股派发现金股利 0.50 元（含税），分配现金红利为 9,515,000.00 元，公司已于 2010 年 3 月 30 日分配完毕。

公司股利分配方案符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

（三）2010 年度股利分配情况

截至招股说明书签署日，2010 年度公司未进行股利分配。

三、发行后的股利分配政策

根据《中华人民共和国公司法》和《公司章程（草案）》，本公司分配当年税后利润时，按以下顺序进行分配：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或者股票方式分配股利，公司实施利润分配应当遵循以下规定：

- (1) 公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报；
- (2) 公司董事会未提出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；
- (3) 公司可根据实际盈利情况进行中期现金分红；
- (4) 每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

四、本次发行完成前滚存利润的分配安排

根据 2010 年 7 月 26 日召开的 2010 年第三次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行 A 股股票前滚存利润分配方案》议案决议，若公司首次公开发行股票（A 股）并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上市后由新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度相关情况

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》和《深圳证券交易所中小企业板上市公司公平信息披露指引》等法律、法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》的要求，本公司制定了《重大信息内部报告制度》，规范和完善公司信息管理制度，更好地履行信息披露义务。

本公司由董事会负责信息披露和投资者关系，具体工作由董事会秘书负责实施。公司信息披露和投资者关系的对外联系方式是：

董事会秘书：周战峰

联系电话： (0750)3506077

传真： (0750)3506002

地址： 广东省江门市龙湾路 8 号

二、重要合同

截至 2010 年 12 月 31 日，公司正在履行和将要履行的、金额超过 500 万元的重大合同：

(一) 借款合同

截至 2010 年 12 月 31 日，公司存在以下借款合同：

单位：万元

贷款银行	贷款合同号	担保合同号	借款时间	还款时间	借款金额	年利率
江 门 农 信 社	农 信 抵 借 字 (589002012009) 第 00251 号	农信高抵借字(2009) 第 048 号	2009.05.13	2012.04.20	1,691	5.67%
		农信高抵借字(2009) 第 049 号				
	农 信 抵 借 字 (589002012009) 第 00252 号	农信高抵借字(2009) 第 054 号	2009.05.13	2012.04.20	1,309	5.67%
中 国 建 设	2010 年工流字第 008 号	2005 年抵字第 005 号	2010.05.05	2011.05.04	1,100	5.31%

银行 江 门 分 行		2008年保字第004号				
中 国 银 行 江 门 分 行	GDK47502012010 171	江中银总延字 (2009)001号	2010.12.15	2011.12.15	1,450	5.56%
		江中银总延字 (2009)002号				
		江中银总延字 (2009)003号				
		江中银总延字 (2009)006号				
		江中银总延字 (2009)007号				
		GBZ475022010246				
中 国 民 生 银 行 深 圳 分 行*	(2010)年深江门 综贷字(003)号	(2010)年深江门综额 字(014)号	2010.12.24	2011.12.09	1,500	6.672%

*注：贷款方为安磁电子。

(二) 抵押合同

1、中国工商银行江门分行（以下简称“工商银行”）

(1) 2005年2月25日，江粉有限公司与工商银行签订《最高额抵押合同》【江门市分行(2005)押字第(01)号】，自2005年2月25日起至2008年2月25日止，以位于江门市、权属证号为【粤房地证字第C2299836、C2299838、C2299839、C2299840、C2820692号】的5处房屋作为抵押，为债务人江粉有限公司与债权人工商银行签订的所有借款合同提供最高额为10,780,000.00元的担保。

2008年2月25日，江粉有限公司与工商银行签订《人民币借款最高额抵押合同补充协议》，双方一致同意将抵押期限延期至2011年2月25日。

2009年10月23日，工商银行签发《同意书》，同意将原抵押合同项下房地产权证的权属人名称变更为广东江粉磁材股份有限公司。

(2) 2008年2月3日，江粉有限公司与工商银行签订《最高额抵押合同》【江门分行城西支行(2008)年押字第(04)号】，自2008年2月3日至2011年2月2日止，以位于江门市、权属证号为【江国用(2001)第300148号】的土地使用权作为抵押物，在11,857,900.00元最高余额内为债务人江粉有限公司与债权人工商银行签订的借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、开立担保协议以及其他融资文件下的债务进行抵押担保。

2009年1月20日，公司与工商银行签订《最高额抵押合同变更协议》，双方一致同意将债务人变更为广东江粉磁材股份有限公司，抵押合同项下的抵押物权证号变更为【江国用（2009）第301071号】，抵押物的评估价、抵押权利价值和最高抵押余额变更为12,138,200.00元。

(3) 2008年2月25日，江粉有限公司与工商银行签订《最高额抵押合同》【江门分行(2008)年押字第(06)号】，自2008年2月25日至2011年2月25日止，以位于江门市、权属证号为【江国用（2003）第108047号】的土地使用权作为抵押物，在5,860,000.00元最高余额内为债务人江粉有限公司和马丁电机与债权人工商银行签订的借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、开立担保协议以及其他融资文件下的债务进行抵押担保。

2009年8月20日，公司与工商银行签订《最高额抵押合同变更协议》，双方一致同意将债务人变更为广东江粉磁材股份有限公司，抵押合同项下的抵押物权证号变更为【江国用（2009）第102344号】，抵押物的评估价、抵押权利价值和最高抵押余额变更为6,136,900.00元。

2008年2月25日起至2009年8月20日止，马丁电机未与工商银行产生债务。

(4) 2008年9月3日，江粉有限公司与工商银行签订《最高额抵押合同》【江门分行城西支行(2008)年押字第(09)号】，自2008年9月3日至2011年7月13日止，以位于江门市、权属证号为【江国用（2002）第111389号】的土地使用权作为抵押物，在4,797,900.00元最高余额内为债务人江粉有限公司、安磁电子、马丁电机和协立磁业与债权人工商银行签订的借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、开立担保协议以及其他融资文件下的债务进行抵押担保。

2009年8月20日，公司与工商银行签订《最高抵押合同变更协议》，双方一致同意将债务人变更为广东江粉磁材股份有限公司，抵押合同项下的抵押物权证号变更为【江国用（2009）第100032号】，抵押物的评估价、抵押权利价值和最高抵押余额变更为5,331,500.00元。

2008年9月3日起至2009年8月20日止，马丁电机、协立磁业未与工商银行产生债务。

(5) 2009年10月28日，公司与工商银行签订《最高额抵押合同》【江门

分行城西支行(2009)年押字第(014)号】，自 2009 年 10 月 28 日至 2014 年 10 月 28 日止，以位于江门市、权属证号为【江国用（2009）第 103388 号】的土地使用权作为抵押物，在 8,284,900.00 元最高余额内为债务人江粉磁材与债权人工商银行签订的本外币借款合同、外汇转贷合同、银行承兑协议、信用证开证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议、远期结售汇协议等金融衍生类产品协议以及其他文件的债务进行抵押担保。

2、中国银行江门分行（以下简称“中国银行”）

（1）2006 年 12 月 6 日，江粉有限公司与中国银行签订《最高额抵押合同》【GDY475022006042】，以位于江门市、权属证号为【江国用（2003）第 108421 号】的土地使用权作价 2,775,000.00 元抵押给中国银行，抵押期间自 2000 年 3 月 5 日起至 2010 年 1 月 1 日止。抵押担保的债权为自 2000 年 3 月 5 日至 2010 年 1 月 1 日止债权人中国银行与债务人江粉有限公司之间所产生的全部债务，本金金额不超过 49,500,000.00 元。

2009 年 8 月 20 日，公司与中国银行签订《最高额抵押合同延期协议书》【江中银总延字（2009）001】，双方一致同意将债务人变更为广东江粉磁材股份有限公司；将抵押期间变更为自 2000 年 3 月 5 日至 2015 年 1 月 1 日止；将抵押产权证号变更为【江国用（2009）第 106694 号】，抵押财产净值变更为 4,011,500.00 元；将债权变更为自 2000 年 3 月 5 日至 2015 年 1 月 1 日止债权人与债务人之间所产生的全部债务，本金金额不超过 63,000,000.00 元。

（2）2006 年 12 月 6 日，江粉有限公司与中国银行签订《最高额抵押合同》【GDY475022006102】，以位于江门市、权属证号为【江国用（2003）第 108422 号】的土地使用权作价 4,105,000.00 元抵押给中国银行，抵押期间自 2000 年 3 月 5 日起至 2010 年 1 月 1 日止。抵押担保的债权为自 2000 年 3 月 5 日起至 2010 年 1 月 1 日止债权人中国银行与债务人江粉有限公司之间所产生的全部债务，本金金额不超过 49,500,000.00 元。

2009 年 8 月 20 日，公司与中国银行签订《最高额抵押合同延期协议书》【江中银总延字（2009）002】，双方一致同意将债务人变更为广东江粉磁材股份有限公司；将抵押期间变更为自 2000 年 3 月 5 日至 2015 年 1 月 1 日止；将抵押产权证号变更为【江国用（2009）第 106693 号】，抵押财产净值变更为 5,935,300.00

元；将债权变更为自 2000 年 3 月 5 日至 2015 年 1 月 1 日止债权人与债务人之间所产生的全部债务，本金金额不超过 63,000,000.00 元。

(3) 2006 年 12 月 6 日，江粉有限公司与中国银行签订《最高额抵押合同》【GDY475022006103】，以位于江门市、权属证号为【江国用（2003）第 108422 号】的土地使用权作价 645,000.00 元抵押给中国银行，抵押期间自 1996 年 9 月 11 日起至 2010 年 1 月 1 日止。抵押担保的债权为自 1996 年 9 月 11 日至 2010 年 1 月 1 日止债权人中国银行与债务人江粉有限公司之间所产生的全部债务，本金金额不超过 49,500,000.00 元。

2009 年 8 月 20 日，公司与中国银行签订《最高额抵押合同延期协议书》【江中银总延字（2009）003】，双方一致同意将债务人变更为广东江粉磁材股份有限公司；将抵押期间变更为自 1996 年 9 月 11 日至 2015 年 1 月 1 日止；将抵押产权证号变更为【江国用（2009）第 106693 号】，抵押财产净值变更为 931,700.00 元；将债权变更为自 1996 年 9 月 11 日至 2015 年 1 月 1 日止债权人与债务人之间所产生的全部债务，本金金额不超过 63,000,000.00 元。

(4) 2004 年 2 月 16 日，江粉有限公司与中国银行签订《最高额抵押合同》【2004 江中银贷总字（003）号】，以位于江门市、权属证号为【江国用（2002）第 111389 号】的土地使用权作价 5,060,000.00 元抵押给中国银行，抵押期间自 2004 年 2 月 16 日起至 2010 年 1 月 1 日止。抵押担保的债权为自 2000 年 1 月 1 日至 2010 年 1 月 1 日止债权人中国银行与债务人江粉有限公司之间所产生的全部债务，本金金额不超过 5,060,000.00 元。

2009 年 8 月 20 日，公司与中国银行签订《最高额抵押合同延期协议书》【江中银总延字（2009）005】，双方一致同意将债务人变更为广东江粉磁材股份有限公司；将抵押期间变更为自 2004 年 2 月 16 日至 2015 年 1 月 1 日止；将抵押产权证号变更为【江国用（2009）第 109932 号】，抵押财产净值变更为 5,508,500.00 元；将债权变更为自 2000 年 1 月 1 日至 2015 年 1 月 1 日止债权人与债务人之间所产生的全部债务，本金金额不超过 63,000,000.00 元。

(5) 1996 年 9 月 11 日，江粉有限公司与中国银行江门分行签订《最高额抵押借款合同》【(96)江中银贷总字 045 号】，以位于江门市龙湾村 8 号 9,240.61 平方米的厂房和 2,193.47 平方米的土地使用权分别作价 13,000,000.00 元和

2,000,000.00 元抵押给中国银行，抵押期间自 1996 年 9 月 11 日起至 1998 年 9 月 10 日止，为债权人中国银行与债务人江粉有限公司的借款提供担保，最高借款额不超过 15,000,000.00 元。

1998 年 9 月 10 日，江粉有限公司与中国银行签订《抵押借款合同修改延期协议书》【(98) 江中银总延字 004 号】，双方一致同意将抵押登记期延期至 2003 年 9 月 10 日。

2003 年 8 月 7 日，江粉有限公司与中国银行签订《抵押借款合同修改延期协议书》【江中银总延字 (2003) 007 号】，双方一致同意将抵押登记期延期至 2010 年 1 月 1 日。

2009 年 8 月 20 日，公司与中国银行签订《最高额抵押合同延期协议书》【江中银总延字 (2009) 006】，双方一致同意将债务人变更为广东江粉磁材股份有限公司；将抵押登记期延期至 2015 年 1 月 1 日；将抵押产权证号由【粤房地证字第 C5072939 号】变更为【粤房地权证江门字第 0109012670 号】。

(6) 2000 年 3 月 5 日，江粉有限公司与中国银行签订《抵押合同》【2000 江中银贷总字 007 号】，以位于江门市龙湾路 8 号的 A、B、C 三座集体宿舍和装配车间面积共计 13035.27 平方米及其相应的土地使用权，以及位于江门市迎宾大道中 24、26 号的土地使用权面积共计 27050 平方米作价 17,600,000.00 元抵押给中国银行，抵押期间自 2000 年 3 月 5 日起至 2005 年 3 月 5 日止。抵押担保的借款最高限额为自 2000 年 3 月 5 日至 2005 年 3 月 5 日期间债权人中国银行与债务人江粉有限公司签订的所有借款合同项下的借款本金余额之和不超过 15,000,000.00 元，抵押担保责任最高限额为 17,600,000.00 元。

2004 年 5 月 26 日，江粉有限公司与中国银行签订《抵押借款合同修改延期协议书》【江中银总延字 (2004) 004 号】，双方一致同意将抵押合同期限变更为 2000 年 3 月 5 日至 2010 年 1 月 1 日止；将抵押产权证号由【江府国用 (99) 字第 066707/100131 号】变更为【江国用 (2002) 字第 111389 号】，抵押的土地面积更为 15,790.09 平方米，抵押的土地使用权价值变更为 5,652,900.00 元，抵押值合计变更为 16,252,900.00 元；将借款最高限额变更为自 2000 年 3 月 5 日至 2010 年 1 月 1 日期间签订的所有借款合同项下的借款本金余额之和不超过 15,000,000.00 元，抵押担保责任最高限额变更为 16,252,900.00 元。

2009年8月20日，公司与中国银行签订《最高额抵押合同延期协议书》【江中银总延字（2009）007】，双方一致同意将抵押合同期限变更为2000年3月5日至2015年1月1日止；将债务人变更为广东江粉磁材股份有限公司；将抵押产权证号变更为【粤房地权证江门字第0109012656、0109012659、0109012666、0109012672号】和【江国用（2009）第109932号】，抵押值合计变更为16,883,600.00元；将借款最高限额变更为自2000年3月5日至2015年1月1日期间签订的所有借款合同项下的借款本金余额之和不超过63,000,000.00元，抵押担保责任最高限额变更为16,883,600.00元。

3、中国建设银行江门分行（以下简称“建设银行”）

2005年3月30日，江粉有限公司与建设银行签订《最高额抵押合同》【2005年抵字第005号】，以位于江门市、权属证号为【粤房地证字第C2145893】的厂房作价23,000,000.00元抵押给建设银行，抵押期间自2005年3月30日起至2017年3月29日止，抵押担保的债权为债务人江粉有限公司与债权人建设银行自2005年3月30日至2015年3月29日期间连续发放贷款形成的一系列债权，最高额为23,000,000.00元。

2009年1月19日，公司与建设银行签订《人民币借款最高额抵押合同补充协议》【2009年抵字第002号】，双方一致同意将抵押人、抵押物、抵押登记中的权属人变更为广东江粉磁材股份有限公司，其他责任不变。

4、中国农业银行江门分行（以下简称“农业银行”）

2009年11月23日，江益磁材与农业银行签订《最高额抵押合同》【44906200900015455】，以其位于江门市、权属证号为【江国用（2009）第303244号】的土地使用权作价20,179,430.00元作为抵押，抵押期间自2009年11月23日起至2012年11月22日止，为债务人江粉磁材与债权人农业银行所形成的债权提供最高额20,000,000.00元的担保。

5、江门市区农村信用合作联社环市信用社（以下简称“江门农信社”）

（1）2008年12月23日，公司与江门农信社签订《最高额抵押担保借款合同》【农信高抵借字（2008）第180号】，以位于江门市江海区高新西路和南山路

面积共计 16,187.82 平方米的 5 处厂房作价 17,806,700.00 元抵押给江门农信社，抵押期间自 2008 年 12 月 22 日起至 2013 年 12 月 22 日止，为债务人江粉磁材与债权人江门农信社的借款提供担保，借款最高额不超过 17,806,700.00 元。

(2) 2009 年 4 月 27 日，公司与江门农信社签订《最高额抵押担保借款合同》【农信高抵借字（2009）第 048 号】，以江益磁材位于江门市江海区金瓯路 A 地块面积 47,399.00 平方米的土地使用权作价 15,736,500.00 元抵押给江门农信社，抵押期间自 2009 年 4 月 28 日起至 2014 年 4 月 27 日止，为债务人江粉磁材与债权人江门农信社的借款提供担保，借款最高额不超过 15,736,500.00 元。

(3) 2009 年 4 月 27 日，公司与江门农信社签订《最高额抵押担保借款合同》【农信高抵借字（2009）第 049 号】，以江益磁材位于江门市江海区金瓯路 B 地块面积 39,338.00 平方米的土地使用权作价 13,060,200.00 元抵押给江门农信社，抵押期间自 2009 年 4 月 28 日起至 2014 年 4 月 27 日止，为债务人江粉磁材与债权人江门农信社的借款提供担保，借款最高额不超过 13,060,200.00 元。

(4) 2009 年 5 月 10 日，公司与江门农信社签订《最高额抵押担保借款合同》【农信高抵借字（2009）第 054 号】，以江益磁材位于江门市金瓯路 7 处面积共计 67,513.73 平方米的厂房作价 54,626,700.00 元抵押给江门农信社，抵押期限自 2009 年 5 月 10 日起至 2014 年 5 月 10 日止，为债务人江粉磁材与债权人江门农信社的借款提供担保，借款最高额不超过 54,626,700.00 元。

6、星展银行（中国）有限公司广州分行（以下简称“星展银行”）

2007 年 12 月 18 日，安磁电子与星展银行签订《机器设备抵押合同》【P/G1GGC/00300/07-MTG001】，安磁电子以价值 5,689,400.00 元的机器设备为其于 2007 年 12 月 18 日与星展银行签订的《贷款合同》【P/G1GGC/00300/07】提供担保，贷款期限自 2008 年 4 月 15 日至 2011 年 4 月 15 日，贷款金额为 3,982,580.00 元。截至 2010 年 12 月 31 日，该笔贷款余额为 511,293.84 元。

7、中国民生银行深圳分行（以下简称“民生银行”）

2010 年 12 月 9 日，公司与民生银行签订《抵押合同》【（2010）年深江门综额字（014）号】，以位于江门市蓬江区迎宾大道中 24、26 号面积共计 39778.00

平方米的2处土地使用权作价29,833,500.00元抵押给民生银行,抵押期间自2010年12月9日至2011年12月9日,为债务人安磁电子与债权人民生银行所形成的债权提供最高额15,000,000.00元的担保。

截至2010年12月31日,公司抵押房屋建筑物的账面净值为11,500.14万元,抵押土地使用权的账面净值为3,552.38万元,抵押在建工程账面净值为750.28万元,抵押机器设备账面净值为421.94万元。

(三) 保证合同

1、2009年11月19日,江粉磁材、霸菱磁电与中国农业银行佛山顺德均安支行签订《最高额保证合同》【44905200900048039】,由保证人江粉磁材、霸菱磁电为债务人霸菱磁材与债权人中国农业银行佛山顺德均安支行自2009年11月19日起至2011年11月18日止所形成的债权提供最高额为6,500,000.00元的担保,保证期间为主合同确定债务履行期限届满之日起两年。

2、2010年9月19日,江粉磁材与中国工商银行江门城西支行签订《最高额保证合同》【江门分行城西支行(2010)年高保字第(16)号】,由保证人江粉磁材为债务人安磁电子与债权人中国工商银行江门城西支行自2010年9月19日起至2012年9月19日止所形成的债权提供最高额为23,000,000.00元的担保,保证期间为主合同确定债务履行期限届满之次日起两年。

3、2010年9月26日,江粉磁材与中国工商银行江门城西支行签订《最高额保证合同》【江门分行城西支行(2010)年高保字第(17)号】,由保证人江粉磁材为债务人安磁电子与债权人中国工商银行江门城西支行自2010年9月26日起至2012年9月25日止所形成的债权提供最高额为35,000,000.00元的担保,保证期间为主合同确定债务履行期限届满之次日起两年。

4、2010年12月15日,安磁电子与中国银行江门分行签订《保证合同》【GBZ475022010246】,由保证人安磁电子为债务人江粉磁材与债权人中国银行江门分行签订的《流动资金借款合同》【GDK47502012010171】及其修订或补充提供连带责任保证。

（四）质押合同

1、2010年9月26日，安磁电子与中国工商银行江门城西支行签订《质押合同》【江门分行城西支行（2010）年质字第（152）号】，由安磁电子以其对华磁电子（东莞）有限公司、光宝力信科技（赣州）有限公司、东莞弘电电子有限公司、达而泰（天津）实业有限公司、中达电子（江苏）有限公司、惠州市力信电子有限公司享有的40笔应收账款作为质押，为债务人安磁电子与债权人工商银行于2010年9月26日签订的《出口发票融资业务总协议》【江门分行城西支行2010年出口发票字第03号】下所形成的债权提供担保。截止至2010年12月31日，上述应收账款的账面价值为9,283,329.23元，借款余额为7,284,970.00元，质押合同已于2011年1月25日到期。

2、2010年10月8日，安磁电子与中国工商银行江门城西支行签订《质押合同》【江门分行城西支行（2010）年质字第（166）号】，由安磁电子以其对华磁电子（东莞）有限公司、光宝力信科技（赣州）有限公司、东莞弘电电子有限公司、达而泰（天津）实业有限公司、中达电子（江苏）有限公司、惠州市力信电子有限公司享有的18笔应收账款作为质押，为债务人安磁电子与债权人工商银行于2010年9月26日签订的《出口发票融资业务总协议》【江门分行城西支行2010年出口发票字第03号】下所形成的债权提供担保。截止至2010年12月31日，上述应收账款的账面价值为4,783,406.53元，借款余额为3,973,620.00元，质押合同已于2011年1月30日到期。

3、2010年12月7日，安磁电子与中国工商银行江门城西支行签订《质押合同》【江门分行城西支行（2010）年质字第（200）号】，由安磁电子以其对华磁电子（东莞）有限公司、光宝力信科技（赣州）有限公司、东莞弘电电子有限公司、达而泰（天津）实业有限公司、中达电子（江苏）有限公司、深圳市宝安区公明居委力泰电子厂、力信科技（惠州）有限公司、苏州中泰电子有限公司、深圳新万兴电子有限公司享有的36笔应收账款作为质押，为债务人安磁电子与债权人工商银行于2010年9月26日签订的《出口发票融资业务总协议》【江门分行城西支行2010年出口发票字第03号】下所形成的债权提供担保。截止至2010年12月31日，上述应收账款的账面价值为8,819,485.55元，借款余额为7,152,516.00元，质押合同将于2011年4月12日到期。

（五）进口融资协议

2010年12月8日，安磁电子与中国工商银行江门城西支行签订《进口T/T融资总协议》【江门分行城西支行（2010）年进口T/T字第（03）号】，安磁电子委托工商银行进口结算并向工商银行融资，工商银行将融资款项代安磁电子对外支付，安磁电子在约定期限内偿还融资款项。该进口融资协议期限至2012年11月30日止，由江粉磁材与工商银行签订的《最高额保证合同》【江门分行城西支行（2010）年高保字第（17）号】提供最高额担保。截止至2010年12月31日，安磁电子向工商银行分两次融资2,329,341.67元和3,682,600.02元，该两笔融资将于2011年3月10日和2011年3月17日到期。

（六）销售合同

公司每年与客户签订供货合同，在合同期间和合同条款规定下，公司根据客户需求生产。截至本招股书签署日，部分主要销售客户的销售合同如下表所示：

公司名称	签订日期	期限	备注
万宝至实业有限公司	2011.02.18	三年	
闻达国际有限公司	2010.03.17	两年	
MAKASA KINZOKU CO., LTD	2010.03.08	两年	
广东美芝制冷设备有限公司	2009.12.14	2010年	到期前两个月续签，未签订新合同但双方无异议，合同自动延期一年
广东美芝精密制造有限公司	2009.12.14	2010年	到期前两个月续签，未签订新合同但双方无异议，合同自动延期一年
Regal Beloit Corporation	2007.06.27	一年	除非任何一方提前180天书面提出不续签通知，合同每年自动延期

（七）采购合同

为了稳定生产原材料的供应，公司每年与供应商签订供货合同。在合同期间和合同条款规定下，公司向供应商采购。截至本招股书签署日，部分主要供应商的供货合同如下表所示：

公司名称	签订日期	期限	备注
本溪经济开发区本钢环宇磁性材料有限公司	2011.01.06	2011年	每年续签
浙江安特磁材有限公司溧水分公司	2011.01.04	2011年	每年续签
北京沙尔克商贸有限公司	2011.01.01	2011年	每年续签
武汉正兴磁性材料有限公司	2010.12.31	2011年	每年续签
北矿磁材科技股份有限公司	2010.12.26	2011年	每年续签
浙江安特磁材有限公司	2010.12.26	2011年	每年续签

三、对外担保情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司除为控股子公司担保外，不存在其它的对外担保，详情参加本节“二、重要合同（三）保证合同”。

四、重大诉讼或仲裁

截至 2010 年 12 月 31 日，公司未涉及任何对财务状况、生产经营、经营成果、声誉、业务活动、未来前景有重大影响的诉讼及仲裁事项。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司股东、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、刑事诉讼

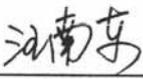
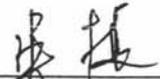
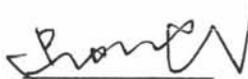
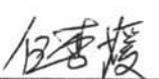
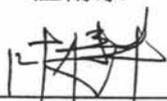
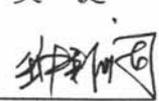
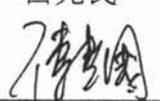
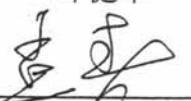
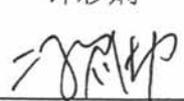
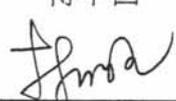
截至 2010 年 12 月 31 日，公司现任董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未涉及刑事诉讼。

第十六节 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明

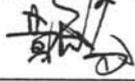
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

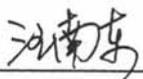
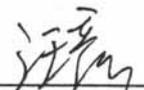
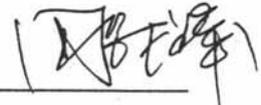
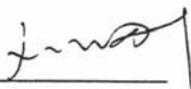
全体董事签名：

			
汪南东	吴捷	吕兆民	伍杏媛
			
叶健华	钟彩娴	傅丰国	马达
			
孟春	冯则坤	林妙玲	

全体监事签名：

		
黄秀芬	王冬生	陈莹

全体高管签名：

			
汪南东	吴捷	汪彦	周战峰
			
刘刚			



广东江粉磁材股份有限公司

2011年7月4日

保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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。

项目协办人签名： 崔广强

崔广强

保荐代表人签名： 程久君

程久君

杨健

杨健

法定代表人签名： 何如

何如



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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。

经办律师签名：

高德良

高德良

高德刚

高德刚

律师事务所负责人签名：

高德良

高德良



2011年7月4日

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及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要中引用的审计报告、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。

签字注册会计师签名： 屈先富

屈先富

韩雁光

韩雁光

会计师事务所负责人签名： 陈永宏

陈永宏



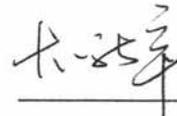
资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要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。

签字注册资产评估师签名：

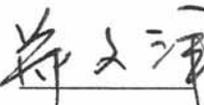


丁景东



胡新宇

资产评估机构负责人签名：



郑文洋

沃克森（北京）国际资产评估有限公司



2011年10月4日

第十七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅时间

查阅时间为发行期间每个工作日的上午 9:00—11:00，下午 2:00—5:00

三、备查文件查阅地点

（一）发行人：广东江粉磁材股份有限公司

公司地址：广东省江门市龙湾路 8 号

邮 编：529000

电 话：0750-3506077

传 真：0750-3506002

互联网址：www.jpmpf.com.cn

联 系 人：周战峰、梁丽

（二）保荐人(主承销商)：国信证券股份有限公司

公司地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 20 楼

电 话：0755-82130429

传 真：0755-82131766

联 系 人：程久君、杨健、张文、兰天