

烟台正海磁性材料股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性报告（修订稿）

为实现烟台正海磁性材料股份有限公司（以下简称“公司”）的战略布局，进一步增强公司的流动资金实力，改善公司财务状况，提高公司资本实力，持续增强公司盈利能力和市场整体竞争力，公司拟向特定投资者非公开发行股票筹措资金。

一、本次募集资金的使用计划

公司本次非公开发行募集资金总额不超过 120,000.00 万元，本次募集资金总额在扣除发行费用后将全部用于补充公司流动资金。

二、使用募集资金补充流动资金的必要性和可行性分析

（一）新能源汽车相关业务板块市场前景良好，未来面临较大的资金需求

1、上海大郡是我国新能源汽车电机驱动系统领域起步较早、系统设计和集成能力较为突出、自主创新能力较强的领军企业之一

上海大郡核心团队成员自1992年开始就已在美国福特汽车公司专业从事新能源汽车电机驱动系统的研发工作，自2003年至今，以“千人计划”专家徐性怡博士为核心的团队一直承担“十五”国家科技部863电动汽车重大专项、电动汽车产业化项目、新能源汽车创新工程项目等新能源汽车相关的重大科技项目。经过十多年的努力，上海大郡坚持自主创新，研发出一整套具有自主知识产权的永磁磁阻同步电机及其控制系统技术，并相继成功实现了汽车集成起动发电机系统（ISG）、增程器系统（APU）、纯电动驱动系统（TM）和双电机驱动系统（ISG/APU+TM）等多个系列产品的产业化，在电机驱动系统行业具有较强的专业技术积累和市场先发优势。

以国内领先的产品及应用技术方案为基础，上海大郡能够全面覆盖乘用车、轻型商务车、公交车以及工程机械等各类下游需求，产品在奥运会、世博会、大运会及“十城千辆”项目中投入示范运营，并与国内主要新能源汽车整车企业建

立了密切的合作关系。在乘用车领域，上海大郡已成为北汽、广汽、东风、长安、众泰等客户的产品开发及批量供应商；在商用车领域，上海大郡已成为金龙、金旅、中通、申沃、银隆、恒通、五洲龙等客户的批量供应商。

（2）2015 年以来，新能源汽车步入高速增长期，为抓住下游市场快速发展的契机，上海大郡亟需加大资金投入

在国家新能源汽车产业政策的促进下，2015年以来，新能源汽车市场呈现爆发式增长的态势。根据WIND统计数据，2015年，我国新能源汽车产量和销量分别达34.05万辆和33.11万辆，同比增长333.73%和342.86%。此外，根据中国汽车工业协会数据，2016年1-2月我国新能源汽车销量3.57万辆，同比增长1.7倍，全年预计达60-70万辆，同比将增长近100%，我国新能源汽车步入高速增长期。

根据国务院发布的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020年）》，到2020年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达200万辆、累计产销量超过500万辆。以2020年我国新能源汽车产量达到200万辆测算，未来五年我国新能源汽车产量年复合增长率将达到42.49%。

2015 年，上海大郡实现营业收入 48,728.26 万元，较 2014 年增长 255.05%。在新能源汽车市场规模高速增长的背景下，上海大郡计划进一步发挥专业技术积累和市场先发优势，稳步提高市场占有率，因此亟需进一步扩大经营规模、加大研发投入、开拓下游客户，未来存在持续、较大的资金缺口。

（二）高性能钕铁硼永磁材料业务经营规模的扩大和海外市场的拓展需要流动资金作为保障

公司致力于成为国际一流的高性能钕铁硼永磁材料产品研发中心和主要生产基地。近年来，随着产品结构和客户结构的优化，公司销售规模逐步扩大。

公司高性能钕铁硼永磁材料产品主要应用于新能源和节能环保等高端应用市场，如风力发电、节能电梯、变频空调、EPS和新能源汽车等。在新能源产业持续发展、节能降耗及环保标准提升等趋势下，公司高性能钕铁硼永磁材料业务将进一步发展。特别是在新能源汽车方面，公司高性能钕铁硼永磁材料产品是新能源汽车用永磁电机的重要原材料。永磁磁阻电机驱动系统具有效率高、峰值效率大、转速范围大、可靠性强和便于维护等优点，从满足新能源汽车对电机驱动系统体积、重量、效率、低速转矩等方面的要求出发，是未来电机驱动系统主要

发展方向。以丰田汽车和宝马汽车为代表的全球主流新能源汽车厂商以及国内上汽、东风、长安、北汽、广汽、比亚迪、奇瑞等国内主流厂商均在其电动汽车中采用了永磁电机方案。新能源汽车的爆发式增长在带动新能源电机发展的同时，将直接提升对上游永磁材料的需求，公司在该领域的生产和销售规模也将提高。

此外，在满足国内高端市场需求的同时，公司将逐步加大海外市场的开拓力度，以专利和解为契机，提升公司在海外市场的份额和竞争地位。

因此，公司经营规模的稳步扩张和海外市场的持续拓展将加大对流动资金的需求，公司需要较充足的流动资金辅助战略目标的实现。

三、本次募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行完成后，公司资金实力将大幅提升，有助于加速公司“高性能钕铁硼永磁材料+新能源汽车电机驱动系统”双主业的共同发展，有利于公司把握高性能钕铁硼永磁材料业务在重点领域和海外市场的发展机遇，并加快实现在新能源汽车产业核心环节的布局。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产、净资产、营运资金实力将大幅提升，资产负债率显著降低，财务状况将得到改善，有利于增强公司的抗风险能力，为公司未来的发展奠定基础。

随着资金实力的提升，公司主营业务的发展将得到保障，战略目标将逐步实施，本次非公开发行有利于提升公司的盈利能力，保障全体股东的长远利益。

特此公告。

（以下无正文）

（此页无正文，仅为《烟台正海磁性材料股份有限公司非公开发行股票募集资金使用可行性报告（修订稿）》之盖章页）

烟台正海磁性材料股份有限公司
董事会

2016年6月21日