

烟台正海磁性材料股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2019 年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

烟台正海磁性材料股份有限公司（以下简称“正海磁材”或“公司”）于 2020 年 4 月 13 日收到深圳证券交易所《关于对烟台正海磁性材料股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函〔2020〕第 29 号），公司对相关事项进行了回复说明，现公告如下：

1.关于新能源业务

（1）《回函》显示，2017 年至 2019 年你公司子公司上海大郡动力控制技术有限公司（以下简称“上海大郡”）乘用车毛利率分别为 4.39%、6.78%、2.03%，商用车毛利率分别为 23.69%、16.08%、-23.15%。而 2014 年 10 月披露的《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》（以下简称《报告书》）显示，2014 年上半年乘用车、商用车毛利率分别为 26.24%、43.34%。此外，公开信息显示，《报告书》列示的三家同行业上市公司大洋电机、江特电机、万象钱潮 2019 年前三季度毛利率分别为 17.45%、17.49%、16.57%，高于上海大郡且较 2014 年下滑幅度较小。请你公司进一步说明上海大郡乘用车、商用车毛利率较《报告书》披露时大幅下滑的原因及合理性，上海大郡毛利率水平及近年走势与同行业上市公司存在的差异及合理性。请审计机构发表明确意见。

（2）《回函》显示，2019 年你公司新能源业务产能利用率为 7.92%，较 2018 年下降 82.21 个百分点。请你公司进一步说明新能源业务产能利用率大幅下滑的原因，在手订单是否充足，配套车型生产阶段，是否存在产能过剩情形。

（3）年报显示，上海大郡具有“竞争对手短期内难以复制和赶超的整体研发实力”。请你公司结合新能源业务市场占有率、核心技术能力及其与同行业公司的比较情况，分析说明对上海大郡研发实力的判断依据。

(4)《报告书》显示，上海大郡是一家“轻资产型”公司，资源主要集中在研发、销售环节。而《回函》显示，上海大郡 2019 年在职人员和研发人员数量大幅减少，并且有 1 名主要管理人员和 1 名核心技术人员离职。请你公司进一步说明上海大郡员工及研发人员离职对业务、研发及核心竞争力的影响。

(5)《回函》显示，2016 年 12 月，公司与上海大郡共同投资设立上海郡正新能源动力系统有限公司（以下简称“郡正新能源”），你公司自 2018 年起确定上海大郡与郡正新能源形成新的商誉所在资产组。请你公司结合《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》对商誉减值会计处理的相关关注事项，进一步说明商誉所在资产组调整的合理性，是否包括与商誉无关的不应纳入资产组的单独资产，商誉减值测试过程及其合理性，是否符合企业会计准则的规定。请审计机构发表明确意见。

(6)请你公司结合上述问题进一步说明新能源业务持续盈利能力是否发生重大变化。

回复——

(一)上海大郡乘用车、商用车毛利率较《报告书》披露时大幅下滑的原因及合理性，上海大郡毛利率水平及近年走势与同行业上市公司存在的差异及合理性。请审计机构发表明确意见。

1、上海大郡乘用车、商用车毛利率较《报告书》披露时大幅下滑的原因及合理性

2014 年至 2019 年，新能源汽车产业政策发生了重大变化，同时，相关市场也出现了大幅波动。政策补贴出现了大幅度退坡，行业竞争加剧，整车企业大幅度调低核心零部件的价格；另一方面，由于产品生命周期短、物料采购量小、质量要求提高、市场负增长等原因使得电机驱动系统上游供应商的市场参与积极性降低，部分核心零部件受全球供应影响，价格不降反升，导致产品毛利受到客户和供应商的双向挤压，短时间内无法通过技术升级或其他降本措施来消化成本压力成为行业痛点。综上，由于行业整体变化，导致上海大郡乘用车、商用车毛利率均大幅下降。

从 2015 年开始，伴随新能源乘用车的市场占比逐渐提高及公司乘用车客户的需求快速增长，上海大郡的产品结构中乘用车销售占比逐渐提高，商用车的销售

占比逐渐降低。由于产品属性不同，商用车的毛利率一般情况下高于乘用车产品毛利率。

2、上海大郡毛利率水平及近年走势与同行业上市公司存在的差异及合理性

2014 年公司在《报告书》中列示大洋电机、江特电机、万向钱潮，作为同行业上市公司，是在当时条件下可选的公开数据中，根据其所得税率、资本结构等数据，换算对上海大郡的股东权益价值进行评估所需的相关指标。

2014 年至 2019 年，新能源汽车行业发生了较大变化。根据江特电机的定期报告，其目前主要从事三大业务板块：锂产业、汽车产业及智能机电产业。2017 年、2018 年和 2019 年半年度，新能源汽车电机营业收入占江特电机营业收入的比例为 2.44%、2.76%和 0.85%，占比均较小。根据万向钱潮定期报告，其目前主业为汽车底盘及悬架系统、汽车制动系统、汽车传动系统、汽车燃油排气系统、轮毂单元、轴承、精密件、工程机械零部件等汽车系统零部件及总成，其定期报告未将新能源汽车相关产品的财务数据进行列示。江特电机和万向钱潮的 2019 年前三季度毛利率 17.49%和 16.57%，均为公司的总体毛利率，与上海大郡的毛利率无法直接对比。因此，江特电机和万向钱潮所披露的总体毛利率近年走势与上海大郡不具有同行业可比性。

从公司主营业务和产品结构来看，部分产品与上海大郡有直接对标意义的同行业公司有：

（1）深圳市大地和电气股份有限公司（简称：大地和）

主营业务：新能源汽车驱动电机系统的基础研究、产品开发、生产销售。

（2）中山大洋电机股份有限公司（简称：大洋电机）

主营业务：建筑及家居电器电机、新能源汽车动力总成系统、车辆旋转电器、氢燃料电池系统及氢能发动机系统。2017 年度、2018 年度和 2019 年半年度，新能源汽车动力总成系统营业收入占其主营业务收入的比例为 16.49%、16.29%和 17.94%。

其主营业务新能源汽车动力总成系统中的部分产品与上海大郡产品相同。

（3）珠海英搏尔电气股份有限公司（简称：英搏尔）

主营业务：以电机控制器为主，电机、车载充电机、DC-DC 转换器、电子油门踏板等为辅的电动车辆关键零部件的研发、生产与销售。2017 年度、2018 年度和

2019 年度，新能源产品营业收入占其主营业务收入的比例为 45.58%、51.79%和 42.29%。

其主营业务新能源产品中的部分产品与上海大郡的产品相同。

从公开信息来看，2015 年至 2019 年，受行业整体影响，上述三家同行业公司中与新能源汽车电机驱动系统相关业务的毛利率均出现下滑态势，且幅度均较大。

毛利率	上海大郡	大地和	大洋电机驱动 新能源动力总成	英搏尔 新能源产品
2015 年度	34.26%	42.76%	-	-
2016 年度	27.32%	33.50%	30.19%	44.12%
2017 年度	15.96%	14.06%	23.73%	33.75%
2018 年度	9.16%	0.03%	12.23%	21.41%
2019 年半年度	2.32%	4.36%	9.03%	-
2019 年度	-3.09%	-	-	6.19%

注：大地和、大洋电机尚未披露 2019 年年度报告。

综上，上海大郡毛利率水平及变化趋势与同行业可比公司相关产品情况不存在较大差异。

年审会计师意见：

我们对公司披露的上述数据进行了复核，并查验了相关公司的公开信息。经查验，我们认为公司关于上海大郡乘用车、商用车毛利率较《报告书》披露时大幅下滑的原因说明是合理的，上海大郡毛利率水平及变化趋势与同行业公司情况不存在较大差异。

（二）新能源业务产能利用率大幅下滑的原因，在手订单是否充足，配套车型生产阶段，是否存在产能过剩情形。

报告期内，新能源业务产能利用率下滑的主要原因有：

1、市场需求减少。我国新能源汽车 2019 年产销量同比分别下降 2.3%和 4.0%，出现了新能源汽车推广十年来首次负增长，尤其是 2019 年第四季度同比下降幅度较大。国内新能源汽车的销售结构发生大幅变化，公司主要销售车型的销量大幅下降。在此环境下，上海大郡的现有客户以及开拓中的客户的订单均出现大幅缩减。

2、产品聚焦，产品系列减少，新研制的产品尚未量产。上海大郡之前采取的

是多系列、多产品线并进的策略，以定制化产品为主，对特定客户需求的变化较为敏感。因此，为应对市场和客户的波动，上海大郡自 2018 年调整了战略规划，一方面优化客户结构，选择适合的细分市场和目标客户，另一方面积极调整产品结构，满足细分市场战略目标和客户需求。上海大郡通过平台化、集成化等措施将资源集中于符合公司长期战略发展的新产品、新技术的研究发展上，主动放弃了部分不符合企业战略发展需要的产品和客户。因此，2019 年度上海大郡处于产品系列减少，新研制的产品尚未量产的过渡阶段，无大规模生产任务。

3、集中处理历史库存，减少大批量备货。2019 年度，上海大郡推进精细化管理，全面清理库存，对于部分以前年度形成的库存商品，采取积极的销售政策进行销售。受此影响，2019 年新能源汽车电驱动系统的业务销售量、生产量分别为 27,238 台、12,671 台。另外，2018 年之前，上海大郡为满足客户需求，采取积极的备货策略，却因客户需求变化频繁等因素造成较多呆滞库存，为日常经营带来压力。为避免该问题，上海大郡调整了备货和交付策略，采取了谨慎备货的措施。

报告期内，因市场环境变化，公司原主要配套的经济型小车的销量大幅下降，处于车型生产阶段的尾期；面向未来的新产品尚处于开发中，未能大规模上市。以上原因导致 2019 年度上海大郡出现在手订单不足、产能闲置、产能利用率大幅下滑的情形。

据普华永道统计，2020 年新能源汽车电机电控产能将超过 280 万套，行业平均开工率不足 50%。上海大郡的产线设计较为柔性且多为面向未来新品设计，目前受市场环境影响存在开工不足、产能过剩现象，未来会随着市场复苏和公司开发新品的逐步导入，公司的开工率将恢复提升。

（三）结合新能源业务市场占有率、核心技术能力及其与同行业公司的比较情况，分析说明对上海大郡研发实力的判断依据。

1、市占率情况

2016 年，上海大郡针对新能源汽车市场以经济型小车（A00 及 A0 级）为主的特点，基于自身技术积累，将适合经济型小车的电驱产品推向市场，在 2016 年即形成了对市场头部车企的批量销售。2016 年，A0 级新能源乘用车产量为 86,464 台，上海大郡出货 15,070 台，市占率为 17.4%。2017 年公司跟随客户的产品调整战略，将产品重心转为 A00 级乘用车，当年国内新能源车市场 A00 级产量为 286,591

台，上海大郡出货 16,592 台，市占率为 5.78%。2018 年度，公司客户的一款车型成为当年国内新能源汽车市场销量冠军，公司对该款车型的配套占比超过 50%，当年 A00 级领域的总产量为 328,281 台，上海大郡出货 46,560 台，市占率达到 14.18%。

（以上市场数据来源于 “科瑞卓新（北京）咨询有限公司”）。

2019 年，受补贴政策调整的影响，国内新能源汽车的销售结构发生大幅变化，经济型小车的市场份额在新能源汽车的占比大幅缩小，受到客户的经济型小车产品大幅萎缩的影响，公司经济型小车相关产品的销售在 2019 年度销量也随之大幅下降。

2、核心技术能力及其与同行业公司比较情况

（1）先发优势明显

上海大郡于 2005 年成立，专注于新能源汽车电机驱动系统的研发、生产及销售，是国内最早从事新能源汽车电机驱动系统的公司之一。公司成立以来承接各类国家电动汽车相关重大专项，与一汽、东风、长安、上汽等各大整车企业共同开发完成数款节能与新能源汽车。公司定位高标准的整车需求，历经十余年的发展，已具备全面的产品覆盖能力，从驱动电机到电机控制器，从乘用车到商用车均有产品进行匹配，面向国内主流车企进行配套。

在研发管理上，公司从市场需求和技术创新两方面着手，依托自身技术积累和创新型技术人才培养，不断拓展市场化产品，是国内最早导入车规级芯片平台的公司之一，在电机控制领域车规级半导体的应用、控制策略、开发体系、电力电子封装技术等方面获得客户认可。上海大郡具有成熟的研发体系、研发管理模式和产品开发方法。经过多年学习和经验积累，上海大郡形成了市场调研、技术开发、硬件设计、结构设计、系统软件和基础技术开发等多方面的联合作业体系，内容涵盖研发理念、研发组织、基础技术平台、研发人员培养等多个方面，并通过成立联合实验室等方式合理组合研发资源，节约、高效地开展研发工作，为公司持续进行产品的创新开发、快速响应市场技术需求提供了强大的体系保障。

（2）持续研发投入，巩固技术优势

上海大郡一贯以技术领先性作为自身的竞争优势，非常看重技术的自主创新，一直坚持新能源汽车电机驱动系统新产品、新技术的开发，研发费用占营业收入的比例一直保持在较高水平，以持续的研发投入不断巩固自身技术优势。通过持

续加大研发投入和人才引进力度，公司拥有专业从事产品开发的核心理军人才与骨干人才队伍，拥有多项专利和软件著作权，所有产品均为自主研发，拥有全部知识产权。公司在新能源汽车电机驱动系统的软件算法和硬件设计领域拥有多项关键技术储备。

在资质认证方面，上海大郡通过了 IATF16949 认证，以及企业知识产权管理体系 GB/T29490 认证和实验室 CNAS 认证等。在设备环境方面，大郡具备业内领先的全套验证能力及体系。如在抗电磁干扰设计方面，从内部仿真到实验设备，可满足 EMC 五级产品的开发要求。

（3）面向未来建设长期可持续的技术能力

为建设面向未来长期可持续的研发技术能力，上海大郡依据市场趋势、竞争态势和对标产品，提出了匹配中长期生存和发展的技术路线和产品路线。引进多名外籍专家，加快开展基于最新电力电子技术的研发工作。积极开展国际技术交流合作，获得了诸多整车及零部件系统企业的支持，2019 年与知名美国半导体公司 (ONSEMI) 建立了联合实验室。此外，上海大郡目前正在建设的浦江基地项目是公司面向未来的重要规划，旨在将其打造成为业内领先的研发中心。浦江基地将配置设施先进、功能完备的实验室，可以开展各种电力电子、控制硬件试验，为项目开发提供有力支撑。

（4）与同行业公司比较情况

上海大郡积极牵头及参与国家重点项目及标准制定工作。上海大郡自承接 863 项目伊始，之后牵头“高功率密度电机控制器项目”、“电驱动系统集成设计及控制技术研究”等多项国家重点项目，目前已承接近 50 项国家、地方研究项目。此外，上海大郡还参与了行业内多项国家标准的制定工作。

根据公开资料，上海大郡拥有的知识产权数量超过同行业中新能源业务占比较大的大地和、英搏尔：

	上海大郡		大地和		英搏尔	
	授权专利	软件著作权	授权专利	软件著作权	授权专利	软件著作权
2018 年度	167	21	47	—	132（包含尚在申请中的）	11
2019 年度	157	23	—	—	124	13

注：大地和尚未披露 2019 年年报

2015-2019 年上海大郡对标国内同行在新能源汽车电驱动业务的研发团队规模，均处于前列水平。

研发人员数量占员工总数的比例对比表

	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度
大地和	18.54%	19.08%	20.60%	15.63%	—
大洋电机	15.03%	16.48%	16.83%	16.96%	—
英搏尔	8.23%	16.33%	14.29%	15.47%	20.82%
行业平均	13.93%	17.30%	17.24%	16.02%	20.82%
上海大郡	28.13%	40.87%	37.82%	35.05%	39.13%

注：大地和、大洋电机尚未披露 2019 年年度报告。

上海大郡历年研发投入占营业收入的比例均高于同行业公司的平均水平。

研发投入占营业收入的比例对比表

	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度
大地和	5.74%	9.78%	25.74%	13.84%	—
大洋电机	4.88%	4.24%	4.57%	4.74%	—
英搏尔	3.47%	3.94%	6.42%	7.03%	16.47%
行业平均	4.70%	5.99%	12.24%	8.54%	16.47%
上海大郡	8.79%	8.13%	13.85%	9.99%	28.29%

综上，上海大郡作为国内最早专业从事新能源汽车电机驱动控制系统的公司之一，在具有先发技术优势的情况下，坚持持续的研发投入，保持了领先的研发能力和综合技术水平。

上海大郡所处的行业为技术密集型，新产品、新技术的开发方向、性能指标是否符合市场趋势尤为重要，若在行业周期调整过程中，不能及时准确把握新的行业发展趋势，上海大郡将面临整体研发实力落后的风险。正如公司在年报风险提示“新增业务的经营风险”中提到的：如果上海大郡在持续创新、技术路线选择、市场推广等经营决策方面不能及时、有效地应对外围环境的变化，公司新增业务——新能源汽车电机驱动系统将可能继续出现经营不利的风险。对此公司将密切关注上海大郡的研发水平及在行业内的研发地位，若发生重大变化，公司将按照相关法律法规及时履行信息披露义务。

（四）进一步说明上海大郡员工及研发人员离职对业务、研发及核心竞争力

的影响。

1、生产制造人员的离职情况分析

受行业变化较大和公司主动战略调整的影响，2019 年度新能源汽车电机驱动业务板块出现了产线开工不足的情况。大郡的制造工艺对一线人员的职业技能要求不高，一旦市场形势好转，这些人员的数量和能力将比较容易得到补充。基于此，公司采取保留生产制造核心人员，去除冗余生产人员的措施。故生产制造员工的减少不会对公司现有的业务造成影响，

2、研发人员离职的情况分析

研发人员减少原因	人数	占总离职人数比例
公司战略调整，精简人员	46	51.11%
内部调动，岗位调整	37	41.11%
主动申请离职	7	7.78%
合计	90	100.00%

上述研发人员离职对业务、研发及核心竞争力没有重大影响，主要原因如下：

（1）对于研发人员离职，公司会对不同情况采取不同的对策。对于从事的工作可以通过其他提效方式完成的员工离职，公司将不再予以补充。在保证公司研发工作不受影响的情况下，提高新招研发管理人员层次，优化团队成员结构。对于个别较为重要岗位的离职员工，公司通过多种渠道招聘了更加优秀的人才加入。另外，公司从世界名企引进了多名外籍专家，提升了新招研发管理人员层次，优化团队成员结构，建立起一支高效的研发管理团队。2019 年度，公司共新招聘 21 名研发人员。

（2）尽管从总数来看，研发人员出现了下滑，但掌握核心技术的成员仍然较为稳定。目前公司有 7 位核心技术人员，2019 年仅有一名核心技术人员离职，且在该人员离职前，接替人员已到位。

（3）从技术人员占整个公司员工的比例来看，2019 年公司比例为 39%，相较前两年基本维持在一个相对平稳的水平。

综上，新能源汽车电机驱动板块研发人员数量的暂时减少是公司应对行业变化，战略调整的结果，并不会对公司的研发及核心竞争力产生重大影响。

（五）公司 2015 年 4 月收购上海大郡，形成新能源汽车电机驱动系统业务商誉 268,842,717.77 元。

收购完成后，公司为进一步提升在新能源汽车电机驱动系统业务领域的核心竞争力，推动在该领域的产业布局，2016 年 12 月，公司与上海大郡共同投资设立郡正新能源，郡正新能源注册资本 8,000 万元，其中：公司持股 85%、上海大郡持股 15%。在郡正新能源设立之前，新能源汽车电机驱动系统业务的研发、生产加工、销售全部由上海大郡来实施。

2018 年 7 月，郡正新能源位于上海市浦东新区泥城镇临港产业区内的年产能 12 万台套（单班）的生产线正式投产，上海大郡将产品加工服务业务部分转由郡正新能源实施。

2018 年 11 月，上海大郡在上海市漕河泾开发区浦江高科技园投资建设研发中心，建成后，公司新能源汽车电机驱动系统业务形成了上海大郡以研发、销售为主、郡正新能源以生产加工为主的产业布局。至此，公司新能源汽车电机驱动系统业务形成了分工明确的两个部分。

2019 年 6 月公司将持有的 85%郡正新能源的股权转让给上海大郡，至此，上海大郡持有郡正新能源 100%的股权。

公司购买日及以前年度商誉减值测试时，确定商誉所在的资产组为上海大郡。2018 年郡正新能源正式投产后，公司将新能源汽车电机驱动系统业务的研发与销售、生产加工分别由上海大郡、郡正新能源实施，上海大郡、郡正新能源从事的业务均与新能源汽车电机驱动系统业务相关。郡正新能源从事的加工服务全部销售给上海大郡，不对外销售，不能独立产生现金流入。上海大郡的研发成果交由郡正新能源实施，并将自郡正新能源采购的产品服务统一对外销售。上海大郡与郡正新能源是新能源汽车电机驱动系统业务紧密相关的两个环节，上海大郡与郡正新能源合并为一个资产组才能形成一个完整的产业流程，才能够独立产生现金流量。故自 2018 年起公司确定上海大郡与郡正新能源形成新的商誉所在资产组。

新的商誉所在资产组的资产与负债均与新能源汽车电机驱动系统业务紧密相关，不存在与商誉无关的不应纳入资产组的单独资产及负债。

商誉减值测试确定资产组范围时，公司在对上海大郡及郡正新能源 2019 年企业会计报表分析后确定商誉减值测试资产组范围，资产组中已剔除与商誉无关的溢余资产、非经营性资产及负债。

在 2017 年末、2018 年末的商誉减值测试中，公司聘请具有资质的专业评估机

构对新能源汽车电机驱动系统业务商誉所在资产组可收回价值采用收益法进行了评估，公司根据评估结果对该商誉分别计提了 1.02 亿元、1.49 亿元的资产减值准备，截止 2018 年 12 月 31 日，新能源汽车电机驱动系统业务商誉所在资产组累计计提资产减值准备 2.51 亿元，减值率 93.22%。

在 2019 年末的商誉减值测试中，公司再次聘请具有资质的专业评估机构对新能源汽车电机驱动系统业务商誉所在资产组可收回价值采用收益法在对相关参数根据最新可取得的信息进行修正后进行了评估，公司根据评估结果与包含整体商誉的资产组的账面价值进行比较，确定本期是否计提商誉减值准备。

年审会计师意见：

针对上述事项，公司年审会计师履行了如下核查过程：

1、我们查阅了《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》对商誉减值会计处理的相关关注事项的要求，并与公司回复的信息进行核对。

2、对商誉所在资产组的资产、负债进行了核对，对资产组的资产、负债的构成进行了分析，以确定资产组是否包括与商誉无关的不应纳入资产组的单独资产。

3、对公司商誉减值测试过程进行复核，查验是否符合会计准则的相关规定，并对公司的商誉减值测试执行重新计算。

经核查，我们认为：公司 2018 年度商誉所在资产组的调整是合理的，资产组不包括与商誉无关的不应纳入资产组的单独资产，商誉减值测试过程合理，符合企业会计准则的规定。

（六）结合上述问题进一步说明新能源业务持续盈利能力是否发生重大变化。

根据上述分析，2017 年至 2019 年公司新能源板块业务毛利率出现了下滑，但与该业务所在行业的毛利率变化趋势是一致的。从短期来看，受行业需求下滑及公司聚焦战略的影响，公司新能源板块业务出现了在手订单不足，产能过剩的情况，但国家大力支持新能源汽车产业发展的政策方向未发生改变，未来随着新能源汽车行业的需求复苏和公司开发新品的逐步导入，公司的开工率将逐步恢复提升。新能源汽车电机驱动板块研发人员数量的减少是公司应对行业变化，战略调整的结果，并不会对公司的研发及核心竞争力产生重大影响。上海大郡作为国内最早从事新能源汽车电机驱动控制系统的专业公司之一，在具有先发技术优势的

情况下，坚持持续的研发投入，保持了领先的研发能力和综合技术水平，为公司应对行业变化和长期可持续发展打下了坚实基础。

因此，公司新能源业务的持续盈利能力没有发生重大变化。

2.关于购买理财产品

(1)《回函》显示，你公司经营活动产生的现金流量足以满足营运资金的需求并形成留存资金，同时公司保持较低的资产负债率，利用暂时闲置资金具有商业合理性。同时，你公司于 2020 年 2 月 29 日披露的《创业板非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告》显示，高性能钕铁硼永磁材料已达到满产状态，亟需通过实施相关项目解决产能瓶颈。请你公司进一步说明不将相关闲置资金用于实施迫切的扩产及配套项目而长期应用于理财的商业合理性。

(2) 2020 年 2 月 29 日，你公司披露的《创业板非公开发行股票方案的论证分析报告》（以下简称《分析报告》）显示，内生性资金主要用于满足现有业务增长需求，在此背景下，公司自有资金难以满足相关项目建设资金需求；通过银行贷款等债务融资方式募集资金，将会导致公司资产负债率大幅提高。请你公司进一步说明《分析报告》关于内生性资金的表述是否与《回函》提及“经营活动产生的现金流量足以满足营运资金的需求并形成留存资金”相关内容存在矛盾，测算并说明相关项目如果采用债务融资方式对公司资产负债率的具体影响。

(3)《回函》显示，2017 年至 2019 年你公司理财收益分别为 3,025.99 万元、3,726.65 万元、3,724.06 万元，占对应年度利润总额绝对值的比重分别为 42.25%、-32.31%（2018 年利润总额为负）、44.06%，理财收益符合经常性损益的特点，收益具有可预期和可持续性。请你公司结合公司营运和投资资金需求等补充说明理财收益的可持续性，并进一步说明将理财收益计入经常性损益是否符合《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》和企业会计准则的规定。请审计机构发表明确意见。

回复——

(一) 说明不将相关闲置资金用于实施迫切的扩产及配套项目而长期应用于理财的商业合理性

1、公司现有自有资金主要用于保障既有业务的经营需求

截至 2019 年末，公司货币资金扣除保函保证金、银行承兑汇票保证金、定期

存单质押、工资保证金等使用受限的其他货币资金后余额为 34,264.53 万元；交易性金融资产为 31,922.45 万元，全部为银行短期理财产品；其他流动资产中的银行结构性存款、银行短期理财为 24,000.00 万元，合计自有资金为 90,186.98 万元，具体用途如下：

（1）既有业务的采购留存营运资金需求

公司高性能钕铁硼永磁材料业务上游主要为大型国有稀土集团，受国家政策影响，资源掌握较为集中，具有较强的话语权，对付款及时性要求较高；另一方面，下游主要面对汽车、风电、电梯、新能源汽车等行业龙头企业，具有一定的回款周期。

按照 2019 年公司现有业务的采购规模以及留存营运资金的预计周期按照销售回款与采购付款周期之差 3 个月估算，为维持既有业务的采购需要，公司日常留存的营运资金规模需为 35,479.24 万元。

单位：万元

2019 年采购规模	141,916.95
留存营运资金的预计周期	3 个月
计算公式	采购留存营运资金估算依据： 2019 年采购规模 × (留存营运资金的预计周期 ÷ 12)
采购留存营运资金	35,479.24

（2）既有业务的能源、人工、税费、房租支出的留存资金需求

2019 年，公司能源、人工、税费、房租支出金额为 40,483.02 万元，该等支出均需及时支付。按照 2019 年支出规模、6 个月的留存周期预计，公司需为既有业务的能源、人工、税费、房租支出留存资金 20,241.51 万元。

（3）实施 2019 年利润分配留存的资金需求

公司 2019 年度利润分配预案为以公司 2019 年末总股本 820,216,556 股扣减公司回购专户的 20,000,079 股后的股本 800,216,477 为基数，按每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税）向全体股东分配，共计分配现金红利 16,004.33 万元。

基于上述，公司的自有资金主要用于满足既有业务的经营需求。

单位：万元

类别	金额
自有资金合计	90,186.98
其中：既有业务的采购留存营运资金①	35,479.24

既有业务的能源、人工、税费、房租支出的留存资金②	20,241.51
实施 2019 年利润分配留存的资金③	16,004.33
已规划用途的资金（①+②+③）	71,725.08

未来随着公司募投项目陆续投产，业务规模逐步增大，公司的营运资金需求将进一步增加。

2、本次非公开发行募集资金投资项目属于新增项目投入，公司现有自有资金难以满足项目的投入需要，融资具有必要性

（1）公司业务稳步增长，高性能钕铁硼永磁材料业务存在产能瓶颈，亟待进一步扩张

公司自 2000 年成立开始，一直深耕高性能钕铁硼磁材领域，经过近二十年的快速发展，已成为高性能钕铁硼永磁材料龙头企业之一，公司的产品具有“低重稀土、低失重、高一致性、高工作温度、高镀层信赖性”等特点，性能稳定，质量水平国内领先、国际先进，可满足不同高端应用市场的需求。同时，公司可生产高性能钕铁硼永磁材料从 N 至 ZH 共八大类、五十多个牌号的系列产品，为国内高性能钕铁硼永磁材料种类最全的生产企业。优异的产品质量与齐全的产品品类为公司经营业绩的稳步增长提供了良好保证，2017 年至 2019 年，高性能钕铁硼永磁材料业务收入由 76,189.43 万元增至 162,330.32 万元，复合增长率为 45.97%，保持较快的增长水平，2019 年产能利用率已达 113.81%，表现出较好的发展趋势：

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
钕铁硼永磁材料及组件收入	162,330.32	44.09%	112,655.79	47.86%	76,189.43	-
钕铁硼永磁材料及组件毛利	35,603.80	44.87%	24,576.10	30.08%	18,893.00	-

目前公司高性能钕铁硼永磁材料已达到满产状态，产能利用率较高。为把握下游新能源汽车、汽车 EPS、变频空调、风力发电、节能电梯等领域的发展机遇，满足公司市场、客户进一步开发的需求，公司亟需通过本次非公开募投项目的实施解决产能瓶颈。

（2）推进自动化、智能化转型升级，提高生产效率

随着新能源汽车、人工智能产业等行业的迅速发展，节能环保意识的进一步

提高，客户对钕铁硼永磁材料的综合磁性能、一致性、可靠性及可追溯性等提出了更高要求，对供应商的管理水平、服务能力和智能化水平也提出了更高要求。作为制造型企业，公司积极响应国家政策、顺应行业和市场的发展趋势，通过加强技术研发、更新先进设备，提高自动化生产水平，提高生产效率，从而实现产业升级，保持企业的核心竞争力。

公司部分厂区建成已接近 20 年，部分生产设备自动化水平不高、生产效率较低，难以满足产品开发和生产需求，制约了生产效率和高端产品产能的进一步提升。通过实施本次募投项目，公司将购置一批自动化程度高的设备，对原有设备进行更新，大力推进自动化和智能化改造，提高运营效率、实现降本增效。

(3) 公司自有资金无法满足本次募集资金投资项目需要

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 102,524.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金投入金额
1	低重稀土永磁体生产基地建设项目	50,000.00	32,524.00
2	福海基地研发及智能化升级项目	22,000.00	20,000.00
3	东西厂区升级改造及产能提升项目	55,000.00	50,000.00
合计		127,000.00	102,524.00

本次非公开发行募集资金投资项目全部是以提升公司产能、现有产线升级为目的，募集资金全部用于上述项目的固定资产投资部分，资金的使用需求较大，并且未来随着公司本次募投项目的投产、钕铁硼永磁材料及组件业务的进一步增长，公司在采购、能源、人工、税费等方面的营运资金需求将进一步增大，现有自有资金难以保障本次募投项目的实施需求，需要外部长期资金支持。

综上所述，公司现有自有资金主要用于保障既有业务的经营需求，本次非公开发行募集资金投资项目属于新增项目投入，公司现有自有资金难以满足项目的投入需要，融资具有必要性。在不影响公司正常经营的前提下，公司利用暂时闲置资金购买了安全性高、流动性好的短期理财产品，盘活了存量资金，提高了资金的使用效率，为公司和股东谋取更多的投资回报，具有商业合理性。

(二) 进一步说明《分析报告》关于内生性资金的表述是否与《回函》提及“经营活动产生的现金流量足以满足营运资金的需求并形成留存资金”相关内容

存在矛盾，测算并说明相关项目如果采用债务融资方式对公司资产负债率的具体影响

1、《分析报告》关于内生性资金的表述与《回函》提及“经营活动产生的现金流量足以满足营运资金的需求并形成留存资金”相关内容不存在实质矛盾

根据上述测算及分析，公司目前的自有资金主要用于保障既有业务的经营需求，虽然从公司经营活动产生的现金流量净额看存在一定留存，但由于销售收款与采购付款以及能源、人工、税费、房租支出、分红支出等存在一定的时间差，公司在日常经营活动中需要留存一部分资金满足日常经营周转。此外，公司所在的稀土永磁材料行业资产周转相对较慢，且具有周期性波动的风险，企业一般选择保持较低的资产负债率、较好的流动性，以增强抗风险能力，这也是公司应对行业风险、保持稳健经营的一贯措施。

《回函》提及“经营活动产生的现金流量足以满足营运资金的需求并形成留存资金”是指公司在现阶段、现有业务规模下，目前的自有资金可以满足现有业务的经营需求，并形成了一定留存资金。2017年、2018年、2019年，公司经营活动产生的现金流量净额合计为25,670.91万元，由此产生的内生性资金相对较小，可以满足现有业务规模下的增长需求，但本次募投项目全部属于新增项目投入、且金额较大，并且未来随着公司本次募投项目的投产、钕铁硼永磁材料及组件业务的进一步增长，公司在采购、能源、人工、税费等方面的营运资金需求也将进一步增大，单纯靠内生性资金难以满足新增业务规模的发展需要。

因此，《分析报告》关于内生性资金的表述与《回函》提及“经营活动产生的现金流量足以满足营运资金的需求并形成留存资金”相关内容不存在实质矛盾。

2、测算并说明相关项目如果采用债务融资方式对公司资产负债率的具体影响

若公司实施本次投资项目全部采用银行贷款等债务融资方式解决资金来源问题，以2019年12月末财务数据为基础，贷款融资完成后，公司资产负债率情况将由26.53%增长至42.77%，大幅高于同行业平均水平。

最近三年，公司资产负债率与同行业上市资产负债率的比较如下：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
中科三环	-	16.71%	17.31%

英洛华	30.93%	22.25%	19.96%
宁波韵升	23.32%	18.75%	22.29%
金力永磁	53.92%	46.49%	43.37%
可比上市公司平均	-	26.05%	25.73%
正海磁材	26.53%	27.93%	21.78%

注：中科三环尚未披露 2019 年年度报告。金力永磁于 2019 年 11 月完成 43,500.00 万元可转债。

此外，随着本次募投项目的实施，公司的采购、能源、人工、税费等资金需求将增大，资金需求将进一步增加，导致公司偿债能力下降，财务风险加大。

（三）结合公司营运和投资资金需求等补充说明理财收益的可持续性，并进一步说明将理财收益计入经常性损益是否符合《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》和企业会计准则的规定。请审计机构发表明确意见。

根据本报告“2. 关于购买理财产品（1）”的回复，公司自有资金、营运和投资资金需求如下表所示：

单位：万元	
类别	金额
2019 年末自有资金	90,186.98
既有业务的营运资金需求（已规划用途）	71,725.08
扩产及现有产线升级改造项目投资资金需求（募投项目）	127,000.00

从 2019 年末公司自有资金和既有业务的营运资金需求看，公司自有资金主要用于保障既有业务的经营需求，在不影响公司正常经营的前提下，公司利用暂时闲置资金购买了安全性高、流动性好的短期理财产品，盘活了存量资金，提高了资金的使用效率。从投资资金需求看，公司未来扩产及现有产线升级改造项目的投资资金需求较大，属于新增项目投入，公司现有自有资金难以满足项目的投入需要。因此，整体而言，公司目前的资金规划符合公司发展的实际，具有商业合理性。

公司购买理财产品的目的是合理利用暂时性闲置的既有业务营运资金。从公司披露的理财明细可以看出，公司购买的理财产品期限短、频率高，60%以上的理财产品期限不超过 3 个月。在不影响公司正常经营的情况下，利用暂时性闲置资金购买期限短、安全性高、流动性好的低风险理财产品，具有可持续性，2017 年、

2018 年、2019 年，公司购买理财产品的收益分别为 3,016.19 万元、3,726.65 万元、3,724.06 万元。

公司购买的理财产品是一种定期存款的替代方式，安全性高，收益率基本确定，风险较低，属于企业日常资金管理行为，理财产品的购买规模是依据公司财务预算以及结存资金的实际情况来确定的，与公司正常经营业务关联度高，不具有特殊性和偶发性。

根据证监会公告〔2008〕43 号《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》，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

因此，公司购买理财产品的收益不符合“非经常性损益”的定义，将其列入“经常性损益”项目处理。

年审会计师意见：

我们对公司披露的上述信息进行了复核，并查阅了《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》、《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》和会计准则的相关规定。经查验，我们认为公司关于理财收益可持续性的说明是合理的，公司将理财收益计入经常性损益是符合相关规定的。

3. 关于开发支出

《回函》显示，R-Fe-B 稀土烧结磁铁及其制造方法、一种高性能烧结钕铁硼稀土永磁材料及制造方法、PHEV 高功率密度控制器项目开发支出资本化起止时间分别为 2016 年 8 月至 2018 年 12 月、2016 年 8 月至 2018 年 12 月、2017 年 3 月至今。请你公司进一步说明上述项目的研发周期及其合理性、是否符合行业惯例，开发支出资本化条件是否符合行业惯例及企业会计准则的规定，是否存在相关费用不当资本化情形。请审计机构发表明确意见。

回复——

公司开发支出资本化起止时间较长，主要是由于技术课题开发难度较大。“R-Fe-B 稀土烧结磁铁及其制造方法”与“一种高性能烧结钕铁硼稀土永磁材料

及制造方法”项目开发支出资本化历时 29 个月，自 2016 年 8 月进入小试阶段开始资本化，至 2018 年 12 月完成批量稳定生产已停止资本化。“PHEV 高功率密度控制器”项目自 2017 年 3 月进入小试阶段开始资本化，目前项目资本化进入尾声。

以上项目开发支出周期进度具体如下：

开发支出周期进度分解表

开发支出周期阶段	阶段具体实施内容	阶段具体实施时间	
		R-Fe-B 稀土烧结磁铁及其制造方法	一种高性能烧结钕铁硼稀土永磁材料及制造方法
1、小批量试生产阶段—产品的实验设计与实验验证	①完成产品配方设计，探索工艺可行性，确定工艺参数及作业标准。	7 个月（2016.08-2017.02）	8 个月（2016.08-2017.03）
	②样品试制，达到性能指标要求样品评价和效果分析；	6 个月（2017.03-2017.08）	5 个月（2017.04-2017.08）
2、中批量试生产阶段—过程的实验设计与实验验证	①设备安装、程序调试，进行工艺试验确定最佳工艺流程及参数；	4 个月（2017.09-2017.12）	3 个月（2017.09-2017.11）
	②产品的性能等评价，工艺路线的适应性反馈	3 个月（2018.01-2018.03）	4 个月（2017.12-2018.03）
3、批量化试生产阶段—稳定性实验设计及改进	①产品工艺稳定的研究，相关工艺的转产，并解决分析生产过程中出现的问题；	5 个月（2018.04-2018.08）	4 个月（2018.04-2018.07）
	②设备持续改造升级，提高生产效率；	4 个月（2018.09-2018.12）	5 个月（2018.08-2018.12）
4、专利交底书撰写、代理商沟通以及专利提交	专利交底书撰写、代理商沟通以及专利提交（预估进行中）	2019.02-2020.05	2019.02-2020.05
5、专利申请过程	专利提交后到专利授权（预估）	需要 1-3 年	需要 1-3 年

“PHEV 高功率密度控制器”项目开发支出周期进度分解表

开发支出周期阶段	阶段具体实施内容	项目实施时间
1、小试生产阶段	①完成功能样机的零部件设计及加工及零部件验证；	10 个月 (2017.03-2017.12)
	②完成平台化软件测试版程序的编写；	
2、中批量试生产阶段	①完成开模样件的验证；	10 个月 (2018.01-2018.10)
	②完成样机的功能测试及客户端生成软件的测试验证；	8 个月 (2018.11-2019.06)

3、批量化试生产阶段	①产品工艺稳定的研究，相关工艺技术的转产，并解决分析生产过程中出现的问题；	10 个月（2019. 07-至今）
	②设备持续改造升级，提高生产效率；	
4、专利交底书撰写、代理师沟通以及专利提交	专利交底书撰写、代理师沟通以及专利提交（预估进行中）	2020 年 6 月交底书撰写
5、专利申请过程	专利提交至获得专利授权（预估）	需要 1-3 年

经公开资料查询，稀土磁性材料行业，成都银河磁体股份有限公司有明确的开发支出资本化周期，如下表：

开发支出资本化周期

研发项目	时间跨度	研发周期
高性能热压钕铁硼磁体的开发	2012 年-2015 年	4 年
热压钕铁硼磁体自动成型系统 的开发	2013 年-2016 年	4 年

经公开资料查询，新能源汽车电机驱动领域，大洋电机有明确的开发支出资本化周期，如下表：

开发支出资本化周期

研发项目	时间跨度	研发周期
纯电动小汽车驱动系统研究开发与应用项目	2015. 4-2017. 四季度	30-33 个月
纯电动大巴驱动系统研究开发与应用项目	2015. 4-2017. 四季度	30-33 个月
混合动力驱动系统研究开发与应用项目	2015. 4-2017. 一季度	21-24 个月
新一代 BSG&MGU 电机系统研究开发与应用项目	2015. 4-2018. 二季度	36-39 个月
8-10m 新能源商用车驱动电机研究开发与应用项目	2015. 4-2017. 四季度	30-33 个月
1400 二代电控平台研究开发与应用项目	2015. 4-2017. 四季度	30-33 个月

综上所述，公司研发项目周期合理，符合行业惯例。

依据《企业会计准则第 6 号—无形资产》相关规定并结合公司实际情况，公司研发项目以小试阶段作为资本化的起点，资本化确认条件判断如下：

准则规定的资本化条件	R-Fe-B 稀土烧结磁铁及其制造方法	一种高性能烧结钕铁硼稀土永磁材料及制造方法	PHEV 高功率密度控制器
①完成该无形资产以使其能	首先，该技术的理论基础被行业内所熟知并认可，但对该技术应用于	公司通过优化熔炼鳞片的组织结构，根据鳞片组织结构降低磁粉粒	本项目能够完成新平台 IGB 驱动板、控制板、薄膜电容、结

够使用或出售在技术上具有可行性	工业化生产一直是行业内的一项难题。公司在进行了大量的学术调研,实施了一系列理论与实践相结合的实验,成功完成了实验路线调研,基本稳定了工艺路线,已经能够小批量地提供高性能的、通过钕扩散技术得到了高性能钕铁硼磁体。	度至合理范围,严格控制压制环境、压制压力及脱模速度,采用新开发的低温烧结工艺,最终得到大小均匀,没有过大或过小晶粒,平均晶粒约为 $5\mu\text{m}$ 的磁体。与传统工艺相比,晶粒大小更均匀,平均晶粒更细小。这样的结构降低了磁体中的缺陷组织比例,从而提高磁体矫顽力。	构与散热、功能安全架构和设计开发等相关关键技术;可以进一步对产品电磁兼容进行优化;综合提高板级 EMC 和整机 EMC 的分析和仿真能力,提升板级 EMC 和整机 EMC 性能;从而优化产品设计提升产品相关性能。
②具有完成该无形资产并使用或出售的意图	2016 年 8 月起,客户 G48SH 性能产品进入小批量试生产阶段,进行不同实验工艺研究改进,进一步试验改进中。	节能汽车 EPS 所用电机磁钢为 NdFeB 的 H 档,其 H_{cj} 一般为 $1273\sim 1592\text{kA/m}$,重稀土含量通常为 $2\sim 3\text{wt}\%$ 。随着客户要求成本的进一步降低,需要进一步降低重稀土使用量。因此低重稀土或无重稀土磁钢成为当下 EPS 厂家及 NdFeB 厂家追逐的热点。为实现稀土资源的合理利用同时满足客户对马达设计的改进,通过研究低重稀土或无重稀土磁钢来达到 EPS 降低成本的目的已经变得非常重要。	我司为客户开发多款适配 PHEV 车型的集成双电机控制器,适配客户量产 GA5 增程式车型的双电机控制器产品;相关产品将覆盖乘用车、商务车、等各类下游需求;我司在研产品 A51、AE+、A2A 均为 PHEV 项目,目前 A51、AE+、A2A 所用双电机控制器均为同一平台产品。
③无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或者无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,应当证明其有用性	与传统磁体相比,使用该方法制得的磁体,在保证同等产品性能的前提下,大大降低了昂贵的重稀土元素的使用量,从而降低了成本;另外,使用该方法可以制作出用传统方法很难制作出以及无法制得的磁体。使用该方法制作的磁体性能优越,能够缩减电机中磁钢的使用量,从而降低电机的重量,实现节能降耗。	该技术的开展既节约了成本又提高了产品性能。细晶产品关键在于能够得到晶粒大小均匀且细小的组织结构。通过改善熔炼、制粉、压型、烧结工艺,得到了组织结构为晶粒均匀且细小的晶粒,提高了产品性能。通过公司研发人员的努力,优化了细晶工艺,提高了产品性能。	相较于纯电动汽车,混合动力汽车由于保留了发动机、变速箱及相应的进排气及冷却系统,因此车辆的布置是极大考验,对汽车各系统的置提出了更高水平的要求。作为混合动力用的控制器需要有紧凑的结构设计及更高的环境适应能力,为作后续混动市场的准备。公司针对混合动力的应用,开发出适应性较宽的,功率密度较大的高功率密度混合动力控制器以适应市场需求。
④有足够的技术、财务资源和其他资源支	公司已经开发出晶界扩散技术,比如热压技术、热喷涂技术等。钕作为晶界扩散的元素,与晶界中镧钕	公司拥有集物理检测与化学分析于一体的综合性实验中心与高素质专业技术人员,配有射线荧光	公司坚持自主创新,开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

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	发生置换,形成的新晶界相比钨作为晶界扩散元素形成的晶界相,更能够显著的增加磁体的矫顽力。公司研发部门负责新技术研发,拥有专业的研发团队、专业的研发设备,公司每年专门拨付资金用于研发支出,以目前经营状况来分析,公司有足够的资金支持此项目的研发,因此在技术、财务资源和其他资源方面有足够的支持来完成研发。	光谱仪、超高矫顽力磁性测试仪、磁滞回线测量仪、扫描电子显微镜、能谱仪等先进检测分析设备。每年专门拨付资金用于研发支出,以目前经营状况来分析,公司有足够的资金支持此项目的研发,因此在技术、财务资源和其他资源方面有足够的支持来完成研发。	术, PHEV 高功率密度控制器的开发大大提高了电机控制器的功率密度,提升公司产品性能;公司与国内主要新能源汽车整车企业建立了长期密切的配套服务合作关系,拥有完整的汽车电机系统产品设计、验证规范,并建成了汽车电力电子与电机系统的研发设计试验能力以及产品可靠性测试能力。公司现有足额配套的资金进行项目开发。
⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量	公司专门制定了《研发项目管理及费用核算办法》,设立了研发支出台账,详细记录每笔研发费用(如材料领用、研发人员工资等),对于多个项目共同发生的费用,按照研发人员的工时予以分摊,确保每个项目的成本可以准确的计量。研发人员领料试验需要填制领料申请单,并标注具体的研发项目,按照制度要求经相关负责人签批后,予以领料。研发人员薪酬、折旧费、燃料费由研发部门根据相关人员或设备实际工时进行分配。		

公司严格按照《企业会计准则》规定及内部下发的《研发项目管理及费用核算办法》要求归集开发支出。研发项目开发支出费用归集如下:

费用类别	R-Fe-B 稀土烧结磁铁及其制 造方法		一种高性能烧结钕铁硼稀土 永磁材料及制造方法		PHEV 高功率密度控制器	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
工资薪酬	366.03	44.34%	437.97	73.60%	419.55	73.60%
直接材料	400.31	48.49%	133.55	22.44%	85.45	14.99%
折旧费用	34.58	4.19%	12.10	2.03%	20.40	3.58%
燃料及动力	16.37	1.98%	7.76	1.30%	5.05	0.89%
辅助材料	7.02	0.85%	3.05	0.51%	-	0.00%
修理费	1.23	0.15%	0.65	0.11%	3.23	0.57%
其 他					36.35	6.38%
合 计	825.54	100.00%	595.08	100.00%	570.03	100.00%

综上所述,开发支出资本化条件符合企业会计准则的规定,不存在相关费用不当资本化情形。

年审会计师意见:

我们对公司披露的上述信息进行了复核，并查阅了企业会计准则的相关规定。经查验，我们认为公司关于上述项目的研发周期及其合理性说明、开发支出资本化条件是否符合行业惯例及企业会计准则规定的说明是合理的，公司不存在相关费用不当资本化情形。

烟台正海磁性材料股份有限公司

董事会

2020 年 4 月 20 日