

**立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于
浙江中科磁业股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的
第二轮审核问询函的回复**

信会师函字[2022]第 ZA163 号

深圳证券交易所：

本所接受浙江中科磁业股份有限公司（以下简称“中科磁业”或“公司”或“发行人”）的委托，对公司包括 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 6 月 30 日的资产负债表，2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月期间的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及其他相关财务资料进行审计（核）。中科磁业的责任是提供真实、合法、完整的相关资料，本所的责任是根据《中国注册会计师审计准则》的有关规定进行相关审计（核），并已出具了相应的审计（核）报告。

根据贵所审核函〔2022〕010261 号，本所对贵所要求申报会计师核查的问题进行了审慎核查，现答复如下：

（以下如无特殊说明，本答复中简称与《浙江中科磁业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》中的简称具有相同含义；本答复中若出现总计尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致；除特别注明外，金额单位均为人民币万元）

问题 3. 关于采购半成品

申请文件显示：

申请文件及审核问询回复显示：

（1）报告期各期，发行人采购钕铁硼毛坯金额分别为 16.48 万元、3.42 万元、2,926.56 万元、26.28 万元，采购占比分别为 0.10%、0.02%、10.99%、0.15%。

（2）报告期各期，发行人预烧料采购单价分别为 0.27 万元/吨、0.28 万元/吨、0.28 万元/吨、0.38 万元/吨；可比公司龙磁科技 2018 年及 2019 年采购均价分别为 0.58 万元/吨、0.74 万元/吨，发行人采购单价低于可比公司。

请发行人：

（1）说明外购钕铁硼毛坯、预烧料等半成品及自产相关半成品单位成本差异情况，外购钕铁硼毛坯加工为钕铁硼磁钢对外出售的收入及毛利额占比、毛利率情况，对比向不同供应商采购半成品价格差异情况，并结合上述情况分析钕铁硼毛坯及预烧料等半成品采购价格的公允性。

（2）结合镨钕金属采购量、钕铁硼毛坯采购量、钕铁硼磁钢产销量、钕铁硼毛坯产销量等，分析并说明钕铁硼永磁材料单位产量镨钕金属用量变动情况以及与可比公司差异情况，钕铁硼永磁材料相关成本确认是否完整。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

一、说明外购钕铁硼毛坯、预烧料等半成品及自产相关半成品单位成本差异情况，外购钕铁硼毛坯加工为钕铁硼磁钢对外出售的收入及毛利额占比、毛利率情况，对比向不同供应商采购半成品价格差异情况，并结合上述情况分析钕铁硼毛坯及预烧料等半成品采购价格的公允性

（一）说明外购钕铁硼毛坯、预烧料等半成品及自产相关半成品单位成本差异情况

1、外购钕铁硼毛坯与自产钕铁硼毛坯单位成本差异情况

报告期内，公司外购钕铁硼毛坯数量占比情况如下：

单位：吨

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
外购毛坯数量	0.85	12.21	177.92	0.21
自产毛坯数量	672.87	1,467.68	1,273.84	1,251.66
合计	673.72	1,479.90	1,451.76	1,251.87
外购毛坯数量比例	0.13%	0.83%	12.26%	0.02%

报告期内，公司外购钕铁硼毛坯数量占比分别为 0.02%、12.26%、0.83%和 0.13%。公司主要在自身生产安排无法满足部分交期较短的订单需求时，通过采购钕铁硼毛坯以满足后续成品工序的生产需求，保证产品及时按期交付。2020 年受新冠疫情影响导致发行人阶段性产能不足，为保证产品及时交付，发行人加大了钕铁硼毛坯采购力度，使得 2020 年钕铁硼毛坯采购量大幅增长。

钕铁硼毛坯价格主要受产品性能及镨钕金属市场行情波动影响，因此在对比报告期内外购及自产钕铁硼毛坯单位成本差异时，选取相同产品性能及期间的钕铁硼毛坯更具有可比性。基于上述情况，2020 年度公司外购及自产钕铁硼毛坯可比性较高。

2020 年度，公司外购及自产钕铁硼毛坯单位成本差异情况如下：

单位：万元/吨

项目	单位成本		单价差异	差异占外购单位成本比例
	外购	自产		
钕铁硼毛坯	13.62	12.27	1.34	9.86%

如上表所示，公司外购钕铁硼毛坯单价高于自产钕铁硼毛坯成本，单位成本差异占外购单位成本比例为 9.86%。报告期内，公司外购钕铁硼毛坯数量占比较小，外购钕铁硼毛坯不会对公司钕铁硼磁钢毛利率产生重大影响。

2、外购预烧料与自产预烧料单位成本差异情况

预烧料主要由铁红、铁鳞、碳酸锶、碳酸钡等原料按照一定摩尔比通过高温预烧制成，是生产永磁铁氧体磁体的原材料。2018 年 1 月公司曾自产预烧料，2018 年 2 月开始，公司结合业务发展情况，为了充分利用现有场地增加球磨、成型、烧结等铁氧体磁瓦核心生产环节产能，集中优势资源开展附加值较高的磁体成品业务，主动停止自产预烧料。

2018 年度，公司仅 1 月份自产预烧料，同期外购预烧料与生产类似性能预烧料的单位成本对比情况如下：

单位：万元/吨

项目	单位成本		单价差异	差异占外购单位成本比例
	外购	自产		
预烧料	0.25	0.21	0.04	16.07%

注 1：报告期内，由于外购预烧料同一期间不存在完全相同性能预烧料的生产，因此预烧料自产单位成本根据公司与外购预烧料类似性能预烧料的材料配方、当月材料采购单价和当月预烧料产量、直接人工和制造费用模拟计算。

注 2：上述公司自产及同期外购的预烧料均为基础牌号预烧料，基础牌号预烧料通常不含有氧化钴、氧化镧等贵金属，单价较低。

如上表所示，同一期间内类似性能预烧料外购和自产的单位成本差异为 0.04 万元/吨，占外购预烧料单位成本的比例为 16.07%。

（二）外购钕铁硼毛坯加工为钕铁硼磁钢对外出售的收入及毛利额占比、毛利率情况

报告期内，公司外购钕铁硼毛坯加工为钕铁硼磁钢对外出售的收入及毛利额占比、毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月			2021 年度		
	销售收入	毛利额	毛利率	销售收入	毛利额	毛利率
以外购毛坯生产的钕铁硼磁钢	859.76	343.80	39.99%	1,310.15	570.05	43.51%
以自产毛坯生产的钕铁硼磁钢	25,386.10	6,716.80	26.46%	33,390.39	7,978.82	23.90%
全部钕铁硼磁钢	26,245.86	7,060.59	26.90%	34,700.54	8,548.88	24.64%
以外购毛坯生产的钕铁硼磁钢占比	3.28%	4.87%	-	3.78%	6.67%	-

续上表

项目	2020 年度			2019 年度		
	销售收入	毛利额	毛利率	销售收入	毛利额	毛利率
以外购毛坯生产的钕铁硼磁钢	3,420.40	1,012.39	29.60%	4.52	0.82	18.08%
以自产毛坯生产的钕铁硼磁钢	17,484.45	3,402.61	19.46%	12,668.25	2,724.17	21.50%
全部钕铁硼磁钢	20,904.85	4,415.00	21.12%	12,672.77	2,724.98	21.50%
以外购毛坯生产的钕铁硼磁钢占比	16.36%	22.93%	-	0.04%	0.03%	-

如上表所示，2019 年度，公司外购钕铁硼毛坯数量较少，当期加工为钕铁硼磁钢对外出售收入金额较少，占比较低，且毛利率均低于自产钕铁硼毛坯加工为钕铁硼磁钢对外出售毛利率，具有合理性。

2020 年度，公司外购钕铁硼毛坯数量较多，当期加工为钕铁硼磁钢对外出售收入金额较多，占比较高，但毛利率高于自产钕铁硼毛坯加工为钕铁硼磁钢对外出售毛利率。毛利率较高的主要原因系公司成功开发了客户 EM-Tech，并成功实现了量产，外购钕铁硼毛坯主要用于生产 EM-Tech 所需的钕铁硼磁钢产品，由于向其销售的产品具有设计开发难度高、磁性能高、生产加工难度高等特点，产品附加值较高，使得毛利率较高，具有合理性。具体情况参见本审核问询函回复“问题 4 关于毛利率/第一问”的相关内容。

2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司外购钕铁硼毛坯数量较少，当期加工为钕铁硼磁钢对外出售收入金额较少，占比较低，但毛利率高于自产钕铁硼毛坯加工为钕铁硼磁钢对外出售毛利率。毛利率较高的主要原因系外购钕铁硼毛坯主要用于生产 EM-Tech 所需的钕铁硼磁钢产品，而客户 EM-Tech 毛利率较高，具有合理性。

（三）对比向不同供应商采购半成品价格差异情况，并结合上述情况分析钕铁硼毛坯及预烧料等半成品采购价格的公允性

1、钕铁硼毛坯向不同供应商采购价格差异情况

报告期内，公司向前五大钕铁硼毛坯供应商采购钕铁硼毛坯平均单价情况如下：

单位：万元/吨

供应商名称	钕铁硼毛坯采购单价			
	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
江苏普隆磁电有限公司	35.66	32.15	18.81	-
福建省长汀金龙稀土有限公司	-	-	18.76	-
江西粤磁稀土新材料科技有限公司	-	-	12.25	-
宁波四环磁业有限公司	-	-	12.65	-
宁波金轮磁材技术有限公司	-	-	14.77	-
盐城彤晖磁电有限公司	-	-	14.60	16.12
包头天和磁材科技股份有限公司	-	19.44	19.44	-
青岛盛磁科技有限公司	-	-	16.11	19.73
东阳市金诚磁业有限公司	-	35.40	-	-
浙江南磁实业股份有限公司	-	23.89	-	-
浙江中杭新材料科技有限公司	-	20.26	-	-
东阳市仁义磁业有限公司	39.10	-	-	-
东阳瑞邦磁业有限公司	40.16	-	-	-
前五大供应商采购钕铁硼毛坯金额占比	100.00%	100.00%	99.45%	100.00%

报告期内，公司向前五大钕铁硼毛坯供应商采购钕铁硼毛坯金额占各期钕铁硼毛坯采购总额的比例分别为 100.00%、99.45%、100.00%和 100.00%。钕铁硼毛坯主要原材料为镨钕金属，钕铁硼毛坯采购价格与镨钕金属市场行情及产品性能具有相关性，一般而言，在镨钕金属市场行情不存在明显波动的情况下，同一时期相同性能产品采购价格在不同供应商之间不存在明显差异，同一时期不同性能产品采购价格在同一供应商及不同供应商之间存在差异；在镨钕金属市场行情波动较大的情况下，采购时期不同，会导致相同性能产品采购价格在同一供应商及不同供应商之间也会存在差异。

报告期内，公司向前五大钕铁硼毛坯供应商采购钕铁硼毛坯的平均单价存在一定差异，主要原因系公司采购钕铁硼毛坯的产品性能及采购时期不同所致。公司对于同一时期向不同供应商采购相同性能钕铁硼毛坯的采购单价差异不大。如上表所示，以江苏普隆磁电有限公司、福建省长汀金龙稀土有限公司、包头天和磁材科技股份有限公司、江西粤磁稀土新材料科技有限公司和宁波四环磁业有限公司为例，2020 年度，公司向江苏普隆磁电有限公司、福建省长汀金龙稀土有

限公司和包头天和磁材科技股份有限公司采购单价较为接近，以及向江西粤磁稀土新材料科技有限公司和宁波四环磁业有限公司采购单价较为接近，主要原因系公司向前述供应商采购的部分钕铁硼毛坯的性能及采购时期相同。公司与前五大钕铁硼毛坯供应商不存在关联关系，钕铁硼毛坯采购价格公允。

2、预烧料向不同供应商采购价格差异情况

报告期内，公司向前五大预烧料供应商采购预烧料平均单价如下表所示：

单位：万元/吨

供应商名称	预烧料采购单价			
	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
横店集团东磁股份有限公司	0.50	0.42	0.27	0.27
浙江安特磁材股份有限公司及其关联方	0.54	0.52	0.28	0.29
马鞍山市鑫洋永磁有限责任公司	0.59	0.64	0.39	0.30
攀枝花钢城集团雅圣实业有限公司	0.49	0.61	0.25	0.26
东阳市盛华电子厂	-	0.22	0.18	0.19
东阳市宏丰磁业有限公司	-	-	-	0.27
东阳市佳音电磁厂	-	-	0.19	0.19
安徽龙磁科技股份有限公司	0.71	0.60	-	-
前五大供应商采购预烧料金额占比	100.00%	100.00%	100.00%	99.73%

注：浙江安特磁材股份有限公司及其关联方包括浙江安特磁材股份有限公司及鞍山安特磁材有限公司。

报告期内，公司向前五大预烧料供应商采购预烧料金额占各期预烧料采购总额的比例分别为 99.73%、100.00%、100.00%和 100.00%。预烧料因具体成分不同存在多种规格型号，不同规格型号的预烧料之间价格差异较大，因此预烧料采购价格主要受产品规格型号及采购时期的影响。

报告期内，公司向前五大预烧料供应商采购预烧料的平均单价存在一定差异，主要原因系公司采购预烧料的产品规格型号及采购时期不同所致。2019 年度至 2020 年度，预烧料市场价格整体较为稳定，公司向前五大预烧料供应商采购预烧料的平均单价存在一定差异，主要原因系公司采购预烧料的产品规格型号有所不同所致。2021 年度及 2022 年 1-6 月，预烧料市场价格整体有所上涨，因此公司向前五大预烧料供应商采购预烧料的平均价格有所上涨，公司向前五大预烧料

供应商采购预烧料的平均单价存在一定差异，主要原因系公司采购预烧料的产品规格型号及采购时点不同所致。公司对于同一时期向不同供应商采购相同规格型号预烧料的采购单价差异不大。如上表所示，以横店集团东磁股份有限公司、浙江安特磁材股份有限公司及其关联方、马鞍山市鑫洋永磁有限责任公司为例，2019 年度至 2020 年度，公司向横店集团东磁股份有限公司、浙江安特磁材股份有限公司、马鞍山市鑫洋永磁有限责任公司采购单价较为接近，主要原因系预烧料市场价格整体较为稳定而公司向前述供应商采购的部分预烧料的产品规格型号相同。公司与前五大预烧料供应商不存在关联关系，预烧料采购价格公允。

二、结合镨钕金属采购量、钕铁硼毛坯采购量、钕铁硼磁钢产销量、钕铁硼毛坯产销量等，分析并说明钕铁硼永磁材料单位产量镨钕金属用量变动情况以及与可比公司差异情况，钕铁硼永磁材料相关成本确认是否完整

（一）钕铁硼毛坯产销量与钕铁硼磁钢产销量的关系

公司生产的钕铁硼毛坯主要用于进一步加工成钕铁硼磁钢，也可以用于对外销售。

报告期内，公司钕铁硼毛坯产销量与钕铁硼磁钢产销量的关系情况如下：

单位：吨

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
外购钕铁硼毛坯数量①	0.85	12.21	177.92	0.21
自产钕铁硼毛坯数量②	672.87	1,467.68	1,273.84	1,251.66
钕铁硼毛坯销量③	4.28	22.23	135.27	277.74
钕铁硼毛坯结存变动④	136.57	112.01	74.52	-97.99
当期用于生产钕铁硼磁钢数量⑤ =①+②-③+④	806.01	1,569.67	1,391.01	876.14
在产品结存变动⑥	-33.27	-0.77	20.58	5.17
钕铁硼磁钢产量⑦	626.53	1,170.04	1,002.20	691.84
边角料及损耗⑧=⑤-⑥-⑦	212.75	400.40	368.23	179.13
钕铁硼磁钢结存变动⑨	-1.63	-10.97	71.83	33.60
钕铁硼磁钢销量⑩=⑦-⑨	628.16	1,181.01	930.37	658.24
毛坯与成品折算比例⑪=⑦/⑤	0.78	0.75	0.72	0.79

如上表所示，公司钕铁硼毛坯产销量与钕铁硼磁钢产销量具有匹配性。根据同行业公司披露的中国稀土行业协会下发的《2019 年稀土磁材相关情况介绍》得知，一般毛坯与成品折算比率为 0.6-0.8。报告期内，公司毛坯与成品折算比例在此范围之内，其变动主要与产品结构变化有关。

（二）钕铁硼永磁材料单位产量镨钕金属用量变动情况

公司目前生产烧结钕铁硼永磁材料的流程可分为坯料工序（行业内亦称“前道工序”）和成品工序（行业内亦称“后道工序”）两部分：坯料工序是将镨钕金属、纯铁、硼铁等原料制成钕铁硼毛坯；成品工序是通过机械加工、表面处理等方式对钕铁硼毛坯进行加工从而获得钕铁硼磁钢。公司原材料在前道工序阶段经过原料配比一次投入，后道工序阶段无需再添加原材料，且后道工序的机械加工过程中，由于产品的规格形状不同，在切片、套孔和磨加工等机械加工过程中对钕铁硼毛坯重量损耗差异较大，因此为提高数据可比性，根据镨钕金属生产领用量与当期钕铁硼毛坯产量计算钕铁硼永磁材料单位产量镨钕金属用量变动情况，具体情况如下：

报告期内，镨钕金属生产领用量占钕铁硼毛坯产量比例情况如下：

单位：吨

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
镨钕金属采购量①	98.00	417.37	331.63	282.00
镨钕金属生产领用量②	140.65	382.32	302.36	285.40
铸片生产领用量	103.07	-	35.26	-
铸片生产领用量折算成镨钕金属生产领用量（注）③	25.12	-	8.60	-
镨钕金属领用量合计 ④=①+③	165.77	382.32	310.96	285.40
钕铁硼毛坯产量⑤	672.87	1,467.68	1,273.84	1,251.66
镨钕金属采购量占比 ⑥=①/⑤	14.56%	28.44%	26.71%	22.53%
镨钕金属领用量占比 ⑦=④/⑤	24.64%	26.05%	24.41%	22.80%

注：外购铸片领用量根据公司当期生产钕铁硼铸片镨钕金属生产平均领用重量比例折算成镨钕金属领用量。

如上表所示，报告期内，公司镨钕金属采购量与生产领用量差异不大，具有匹配性，公司镨钕金属领用量占钕铁硼毛坯产量的比例相对稳定，报告期平均在25%左右。一般而言，性能较高的产品的镨钕金属含量相对较高，随着公司产品结构变化，高端产品占比不断提升，镨钕金属领用量占钕铁硼毛坯产量的比例呈上升趋势。

报告期内，同行业可比公司并未披露钕铁硼永磁材料单位产量镨钕金属用量变动情况，但个别可比公司披露了镨钕金属采购量及产量数据，由于烧结钕铁硼永磁材料生产企业通常采用“以产定购”的采购模式，镨钕金属用量与采购量一般差异不大，因此可以采用采购量占产量的比例进行对比分析作为参考。2022年1-6月，公司采购了132.61吨铸片且降低了期末镨钕金属的安全库存，因此镨钕金属采购量占比下降至14.56%，具有合理性。报告期内公司镨钕金属采购量平均占比为23.06%，金力永磁A股招股说明书公开披露的镨钕金属（包含氧化镨钕）采购量平均占比为25.82%，与公司不存在明显差异。

关于钕铁硼永磁材料相关成本确认完整性，中介机构主要执行了以下程序：（1）对公司报告期各期末存货执行监盘程序；（2）了解、测试报告期内公司采购与付款、生产与仓储控制制度的设计及执行情况，分析评价相关内部控制制度的设计和执行是否存在重大缺陷，运行是否有效；（3）对公司钕铁硼毛坯产销量与钕铁硼磁钢产销量关系进行分析，确认是否具有匹配性；（4）对毛坯与成品折算比例进行测算，并与行业合理范围进行对比分析；（5）计算镨钕金属采购量占钕铁硼毛坯产量比例并与同行业可比公司进行对比分析，确认是否存在较大差异。经核查，公司钕铁硼永磁材料相关成本确认完整。

【申报会计师回复】

一、核查程序

申报会计师主要执行了以下核查程序：

1、获取发行人采购清单，统计主要原材料采购数量、单价、金额以及供应商名称。

2、获取发行人成本计算表，统计外购钕铁硼毛坯和预烧料同一时期、同类别半成品（或相似类别）自产生成本，对比外购及自产单位成本差异并进行分析。

3、获取发行人外购钕铁硼毛坯进一步生产加工成钕铁硼磁钢并对外销售的销售收入、毛利及毛利率，并进行对比分析。

4、获取发行人采购钕铁硼毛坯、预烧料明细表，对比向不同供应商采购钕铁硼毛坯、预烧料的采购单价，分析采购单价公允性。

5、通过国家企业信用信息公示系统、天眼查、企查查等第三方平台查询发行人钕铁硼毛坯、预烧料外购供应商的工商资料；对重要供应商进行访谈，了解发行人采购单价的公允性、是否存在关联关系等；核查钕铁硼毛坯、预烧料供应商与发行人是否存在关联关系。

6、获取发行人镨钕金属用量占钕铁硼毛坯产量比例，并进一步分析钕铁硼永磁材料相关成本确认的完整性。

7、查阅了同行业可比公司公开披露的信息（包括招股说明书、定期报告等），计算镨钕金属采购量占钕铁硼毛坯产量比例并与发行人进行对比分析。

二、核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人已说明外购钕铁硼毛坯、预烧料等半成品及自产相关半成品单位成本差异情况，外购单位成本高于自产单位成本，具有合理性；发行人已说明外购钕铁硼毛坯加工为钕铁硼磁钢对外出售的收入及毛利额占比、毛利率情况，外购钕铁硼毛坯加工为钕铁硼磁钢的毛利率与自产钕铁硼毛坯加工为钕铁硼磁钢的毛利率存在差异的原因具有合理性；发行人已对比向不同供应商采购半成品价格差异情况，不同供应商采购半成品价格存在差异主要受产品规格型号、产品性能及采购时期的影响，发行人对于同一时期向不同供应商采购相同规格型号、性能半成品的采购单价差异不大，发行人采购半成品单价具有公允性。

2、发行人已说明钕铁硼永磁材料单位产量镨钕金属用量变动情况，同行业可比公司并未披露钕铁硼永磁材料单位产量镨钕金属用量变动情况，发行人钕铁硼永磁材料相关成本确认完整。

问题 4. 关于毛利率

申请文件及审核问询回复显示：

（1）报告期各期，发行人烧结钕铁硼永磁材料毛利率分别为 15.59%、19.51%、20.60%、26.85%。可比公司平均值分别为 21.80%、21.05%、19.85%、21.48%。

（2）2019 年发行人钕铁硼永磁材料毛利率上升了 3.92 个百分点，发行人分析主要原因为镨钕金属价格波动、优化产品技术配方、减少委外加工等导致成本下降，但 2019 年可比公司毛利率基本维持不变。2020 年可比公司毛利率下滑，发行人在外购毛坯占比大幅上升的情况下毛利率上升。

（3）可比公司横店东磁、龙磁科技均为自产预烧料，发行人均为外购预烧料。报告期各期，发行人永磁铁氧体磁体毛利率分别为 30.57%、33.95%、38.72%、35.03%，可比公司平均值分别为 35.02%、33.43%、32.36%、30.79%。2020 年及 2021 年上半年，发行人永磁铁氧体磁体毛利率显著高于同行业水平。

（4）报告期内，发行人钕铁硼毛坯产能利用率分别为 84.04%、92.72%、84.92%、87.81%，同行业可比公司金力永磁、正海磁材产能利用率均高于 90%。

请发行人：

（1）说明 2019 年毛利率大幅提高但可比公司毛利率基本维持不变的原因；2020 年在钕铁硼毛坯采购占比大幅提高的情况下，毛利率上升的合理性。

（2）说明在预烧料均为外购的情况下，毛利率高于可比公司的合理性。

（3）说明在报告期内钕铁硼毛坯产能利用率低于同行业可比公司金力永磁、正海磁材的情况下，毛利率反而高于可比公司的合理性。

（4）结合 2021 年全年毛利率情况，分析说明 2020-2021 年高毛利率的可持续性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

一、说明 2019 年毛利率大幅提高但可比公司毛利率基本维持不变的原因； 2020 年在钕铁硼毛坯采购占比大幅提高的情况下，毛利率上升的合理性

2019 年度，公司烧结钕铁硼永磁材料毛利率较 2018 年度上升 3.92%，但可比公司毛利率平均值下降 0.75%，变动趋势不同的主要原因之一系公司产品结构与可比公司不同，公司烧结钕铁硼永磁材料包含钕铁硼磁钢及钕铁硼毛坯，而可比公司除金力永磁含有少量毛坯销售外（报告期内金力永磁并未单独披露其毛坯毛利率），均不存在毛坯销售。2018 年至 2022 年 1-6 月，公司钕铁硼毛坯销售占烧结钕铁硼永磁材料的比例分别为 25.17%、21.28%、7.14%、1.13%和 0.48%，2018 年度及 2019 年度占比相对较高，对烧结钕铁硼永磁材料毛利率影响较大。扣除钕铁硼毛坯产品后，2019 年度烧结钕铁硼永磁材料（不包含毛坯）毛利率较 2018 年度上升 2.36%，系钕铁硼磁钢毛利率上升所致。

因此，为提高可比性，公司以钕铁硼磁钢毛利率变动趋势与可比公司磁性材料相关业务毛利率变动趋势进行对比分析。

报告期内，公司钕铁硼磁钢单位售价、单位成本及毛利率变动趋势与同行业可比公司磁性材料相关业务单位售价、单位成本及毛利率变动趋势对比情况如下：

单位：万元/吨

公司名称(股票代码)	项目	2022 年 1-6 月	变动比 例	2021 年 度	变动比 例	2020 年 度	变动比 例	2019 年 度	变动比 例
大地熊（688077）	单位售价	未披露	-	54.32	26.17%	43.05	11.53%	38.60	-1.71%
	单位成本	未披露	-	42.97	24.48%	34.52	19.93%	28.78	-3.08%
	毛利率	24.22%	3.32%	20.90%	1.07%	19.83%	-5.63%	25.46%	1.06%
中科三环（000970）	单位售价	未披露	-	未披露	-	未披露	-	未披露	-
	单位成本	未披露	-	未披露	-	未披露	-	未披露	-
	毛利率	18.00%	2.58%	15.42%	2.55%	12.87%	-5.59%	18.46%	-0.99%
英洛华（000795）	单位售价	未披露	-	40.75	39.87%	29.14	-6.15%	31.05	-2.48%
	单位成本	未披露	-	33.96	41.42%	24.01	-2.71%	24.68	-1.70%
	毛利率	19.24%	2.57%	16.67%	-0.91%	17.58%	-2.93%	20.51%	-0.67%
金力永磁	单位售价	未披露	-	35.18	35.53%	25.95	0.02%	25.95	-6.76%

(300748)	单位成本	未披露	-	27.67	39.95%	19.77	-2.76%	20.34	-5.48%
	毛利率	19.05%	-2.27%	21.32%	-2.49%	23.81%	2.18%	21.63%	-1.08%
宁波韵升 (600366)	单位售价	未披露	-	43.40	-4.28%	45.34	9.62%	41.36	-2.73%
	单位成本	未披露	-	32.01	-8.73%	35.07	3.80%	33.78	0.89%
	毛利率	23.69%	-2.57%	26.26%	3.60%	22.66%	4.35%	18.31%	-2.95%
正海磁材 (300224)	单位售价	未披露	-	31.77	8.37%	29.32	-1.94%	29.90	0.84%
	单位成本	未披露	-	25.81	12.79%	22.88	-1.95%	23.34	0.69%
	毛利率	14.45%	-4.31%	18.76%	-3.18%	21.94%	0.01%	21.93%	0.11%
可比公司平均值	单位售价	不适用	不适用	41.08	18.87%	34.56	3.56%	33.37	-2.48%
	单位成本	不适用	不适用	32.48	19.21%	27.25	4.07%	26.18	-1.54%
	毛利率	19.78%	-0.11%	19.89%	0.11%	19.78%	-1.27%	21.05%	-0.75%
公司钕铁硼磁钢	单位售价	41.78	42.20%	29.38	30.76%	22.47	16.71%	19.25	-5.97%
	单位成本	30.54	37.93%	22.14	24.93%	17.72	17.28%	15.11	-8.72%
	毛利率	26.90%	2.26%	24.64%	3.52%	21.12%	-0.38%	21.50%	2.36%

如上表所示，2019 年度，公司钕铁硼磁钢毛利率变动趋势与可比公司毛利率平均值变动趋势不同，主要原因系公司单位成本下降幅度大于可比公司单位成本平均值下降幅度；2020 年度，公司钕铁硼磁钢毛利率变动趋势与可比公司毛利率平均值变动趋势相同，但当期购买较多毛坯用于生产的情况下，毛利率下降幅度小于可比公司毛利率平均值下降幅度，主要原因系公司成功开发客户 EM-Tech，外购毛坯主要用于生产该客户产品且其毛利率较高；2021 年度，公司钕铁硼磁钢毛利率变动趋势与可比公司毛利率平均值变动趋势相同，但变动比例相对较大，主要原因系公司单位售价上升幅度大于可比公司单位售价平均值上升幅度；2022 年 1-6 月，公司钕铁硼磁钢毛利率变动趋势与可比公司毛利率平均值变动趋势不同，主要原因系公司成本传导能力较强所致。

1、2019 年毛利率大幅提高但可比公司毛利率基本维持不变的原因

2019 年度，钕铁硼磁钢毛利率变动趋势与可比公司毛利率平均值变动趋势不同的主要原因系公司使用高丰度稀土平衡应用等技术优化了产品的生产技术配方，有效降低了产品生产成本，具体分析如下：

（1）公司优化产品的生产技术配方的基本情况

烧结钕铁硼永磁材料的原材料基本涵盖镨钕金属、镝铁、钕铁、钐铁、金属铈、金属铽、金属钆和氧化镨钕等稀土材料，由于不同稀土的价格存在较大差异，因此对于烧结钕铁硼永磁材料生产企业而言，在保证产品性能的前提下，将低成本的稀土代替高成本稀土是材料制备技术始终不变的重点研究方向，以达到降低生产成本、提高产品市场竞争力的目的。例如金力永磁在其公开信息中分析其毛利率上升的原因时包括了“改进生产技术以在并未破坏钕铁硼永磁材料性能的情况下减少生产中使用的中重稀土量”的相关描述。

公司经过多年的研究及技术创新，形成了高丰度稀土平衡应用技术体系，并且不断对该技术进行优化。2019 年度，公司通过前期不断试验及积累，找出金相的微观结构差异，调整工艺参数，在不同粒度、不同烧结工艺与时效工艺条件下，选取最优的性能，进而固化对应的试验条件和工艺参数，在充分掌握镧铈添加技术的情况下，大规模应用于产品生产。由于传统钕铁硼永磁材料对稀土元素镨钕以及重稀土元素镝铽的依赖程度较高，而镧铈在稀土矿中的丰度远高于镨钕，通过采用高丰度稀土平衡应用技术体系，应用快淬方法取得铸片，应用细晶技术以及加强成型取向场强度，在保证产品性能的情况下，提升了高丰度稀土用量占比，降低了镨钕等低丰度稀土的用量占比，显著降低了配方成本。此后，公司批量生产的“高性能新型钕磁体”被认定为“浙江省重点首批次新材料”，获评“技术水平领先，打破国际垄断，实现重点领域降本替代且在知名用户应用”。

（2）公司优化产品的生产技术配方对毛利率的影响

2019 年度，公司优化产品的生产技术配方对毛利率的影响情况如下：

项目	2019 年度
优化产品的生产技术配方节约材料投入成本金额（万元）①（注 1）	522.46
钕铁硼毛坯产量（吨）②	1,251.66
优化产品的生产技术配方对钕铁硼毛坯单位生产成本的影响（万元/吨）③=①/②	0.42
钕铁硼磁钢单位售价④	19.25
影响毛利率百分点（%）⑤=③/④（注 2）	2.17

注 1：优化产品的生产技术配方节约材料投入成本金额=（生产不同牌号产品铸片上期生产材料领用量-本期生产材料领用量）*本期材料平均领用单价。

注 2：由于公司钕铁硼毛坯加工成钕铁硼磁钢会产生一定的损耗，并会提升优化产品的生产技术配方对钕铁硼磁钢单位生产成本的影响数值，但由于无法准确量化实际损耗对钕铁硼磁钢生产成本的影响，因此计算对钕铁硼磁钢毛利率影响百分点时系建立在假设不存在损耗的基础上；此外，由于公司钕铁硼磁钢产销率较高，因此通过计算对单位生产成本的影响推算至对毛利率的影响具有一定的合理性。

如上表所示，根据测算，公司使用高丰度稀土平衡应用等技术优化了产品的生产技术配方使得公司 2019 年度毛利率提升了 2.17%。

2、2020 年在钕铁硼毛坯采购占比大幅提高的情况下，2020 年度毛利率上升的合理性

2019 年度及 2020 年度，公司烧结钕铁硼永磁材料毛利率分别为 19.51%、20.60%，有所上升，主要原因系钕铁硼毛坯毛利率由 12.13% 上升至 13.91% 所致。公司采购的钕铁硼毛坯不直接出售，目的系进一步加工成钕铁硼磁钢。

在公司 2020 年度采购了较多毛坯用于钕铁硼磁钢生产的情况下，钕铁硼磁钢仍然达到了 21.12% 的较高水平，仅比 2019 年度钕铁硼磁钢毛利率 21.50% 下降了 0.38%，且下降幅度小于可比公司毛利率平均值下降幅度，主要原因系公司成功开发了客户 EM-Tech，并成功实现了量产，外购毛坯主要用于生产该客户产品且其收入占比及毛利率较高所致，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度			2019 年度		
	毛利率	营业收入	收入占比	毛利率	营业收入	收入占比
钕铁硼磁钢	21.12%	20,904.85	100.00%	21.50%	12,672.77	100.00%
EM-Tech	37.04%	2,347.30	11.23%	1.29%	1.84	0.01%
钕铁硼磁钢（扣除 EM-Tech）	19.11%	18,557.55	88.77%	21.51%	12,670.94	99.99%

2020 年度，公司采购的钕铁硼毛坯经成品工序加工成钕铁硼磁钢后主要销售给客户 EM-Tech，对其产生的收入金额为 2,347.30 万元，占当期钕铁硼磁钢销售收入的比例为 11.23%，毛利率为 37.04%，公司钕铁硼磁钢在扣除客户 EM-Tech 的收入及成本后，毛利率为 19.11%，较扣除前下降 2.01%，低于 2019 年度钕铁硼磁钢毛利率 21.50%。

EM-Tech (091120.KS) 是一家韩国知名的电声领域制造商，已在韩国上市，系三星电子的电声器件供应商之一。2020 年度，公司向 EM-Tech 销售的 5G 通讯用高性能钕铁硼磁钢主要用于三星 Galaxy Note20 系列（2020 年上市的高端手机），该产品具有磁性能高（最高磁性能规格产品的最高内禀矫顽力与最大磁能积数值之和达到 71）、形状复杂（检测项目 30 多个）、精密度高（加工精度公差 $\leq 0.06\text{mm}$ ）、加工工序多（切长宽、异形磨、打孔、线切割、精割厚度）、产品尺寸较小且轻薄（厚度 0.77mm、壁厚 0.98mm）等特点，生产加工难度高。此外，公司深度参与了产品设计，组织技术力量进行集中攻关，经过长时间的反复试验、多次对产品设计进行改进，解决了内径公差、倒角表面处理、厚度精切、产品加工易断裂等难题，产品设计开发及生产难度高。产品开发成功后，公司采用精密线切割、多线切割、AI 自动分选机等行业先进加工设备用于生产该产品，生产过程中良品率不断改善提升。因此，由于该产品具有设计开发难度高、磁性能高、生产加工难度高等特点，产品附加值较高，使得毛利率较高。2019 年度，客户 EM-Tech 毛利率较低主要原因系双方合作初期，公司仅提供了少量样品且尚未量产，因此毛利率尚不稳定。

2020 年度，在扣除客户 EM-Tech 的收入及成本后，毛利率为 19.11%，较扣除前下降 2.01%，下降趋势大于可比公司毛利率平均值的下降趋势。

3、2021 年及 2022 年 1-6 月毛利率提高幅度大于可比公司的原因

较强的成本传导能力是 2021 年度公司钕铁硼磁钢毛利率变动趋势与可比公司毛利率平均值变动趋势相同，但变动比例相对较大的主要原因，也是 2022 年 1-6 月公司钕铁硼磁钢毛利率变动趋势与可比公司毛利率平均值变动趋势不同的主要原因，具体分析如下：

烧结钕铁硼永磁材料生产企业采购稀土原材料的价格随着市场价格波动而有所波动，因此烧结钕铁硼永磁材料生产企业一般通过与客户约定价格调整机制来应对原材料价格波动带来的经营风险。在不考虑其他因素的影响下，一般而言，稀土原材料稳定上涨或下跌，原材料库存价格及产品销售价格会随之相应变化，毛利率总体上会保持相对稳定的水平。在稀土原材料快速上升期间，对于销售价格调整周期较短的企业而言，销售价格反映了近期的原材料市场价格，但原材料库存价格的提升滞后于销售价格的提升，毛利率会呈现短期上升的情形；对于销

售价格调整周期较长的企业而言，销售价格的提升滞后于原材料库存价格的提升，毛利率会呈现短期下降的情形。

公司与同行业可比公司下游主要应用领域存在较大差异，具体情况如下：

公司名称	磁性材料主要产品结构	应用领域
大地熊 (688077)	烧结钕铁硼	2021 年上半年汽车及风电领域合计占比 32%
中科三环 (000970)	磁材产品（具体包括：烧结钕铁硼、粘结钕铁硼、软磁）	汽车领域占比 50%左右
英洛华 (000795)	钕铁硼（具体包括：烧结钕铁硼、粘结钕铁硼）	风电领域占比约 30%
金力永磁 (300748)	钕铁硼磁钢	2020 年度汽车及风电领域合计占比 52.65%
宁波韵升 (600366)	钕铁硼（具体包括：烧结钕铁硼、粘结钕铁硼）	2020 年度汽车领域占比约 6%
正海磁材 (300224)	钕铁硼永磁材料及组件	2019 年度汽车及风电领域合计占比 64%
中科磁业	钕铁硼磁钢（烧结钕铁硼）	2021 年度消费电子领域占比 87.10%

如上表所示，报告期内，公司钕铁硼磁钢与可比公司相关产品在应用领域存在明显差异，公司钕铁硼磁钢主要应用于消费电子领域，可比公司相关产品主要应用于汽车领域、风电领域等。不同领域面对的客户群体不同，导致销售价格调整周期不同，一般而言，消费电子领域调整周期较快，产品价格随着订单及时进行调整，汽车领域一般按照季度进行调整，风电领域一般按半年或一年进行调整，调整周期对于消费电子领域而言相对较长。

因此，基于消费电子领域市场本身的特点，公司对钕铁硼磁钢主要采用“实时报价，一单一议”模式进行产品定价。在该模式下公司产品报价反映了近期的原材料市场价格，因此公司能相对及时的将原材料成本持续增加的压力传导给下游客户，导致毛利率提升。而汽车领域、风电领域客户调价周期普遍较长，在主要原材料镨钕金属市场价格快速上升期间，无法及时的将原材料成本持续增加的压力传导给下游客户。

2021 年度，由于主要原材料镨钕金属市场价格上升较快，在主要采用“实时报价，一单一议”模式进行产品定价的情况下，公司销售平均单价较 2020 年度提高 30.76%，高于同行业可比公司的 18.87%，导致公司钕铁硼磁钢毛利率上升幅度大于可比公司毛利率平均值上升幅度。

2022 年 1-6 月，公司主要稀土原材料镨钕金属市场价格由去年末的 106 万元/吨，上涨至最高的 137.5 万元/吨，后虽有所下滑，但价格仍处于高位，截至 2022 年 6 月末镨钕金属市场价格为 113.25 万元/吨，高于年初价格。得益于公司较强的成本传导能力，在主要原材料价格大幅上涨的背景下，公司对钕铁硼磁钢主要采用“实时报价，一单一议”模式进行产品定价，相关产品销售价格得到了大幅提升，公司销售平均单价较 2021 年度提高 42.20%，导致公司钕铁硼磁钢毛利率上升幅度较大。

二、在预烧料均为外购的情况下，公司毛利率高于可比公司具有合理性

报告期内，公司永磁铁氧体磁体与可比公司相关产品毛利率对比情况如下：

公司名称（股票代码）	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
龙磁科技（300835）	32.46%	38.61%	34.73%	38.17%
横店东磁（002056）	23.39%	25.90%	29.98%	28.69%
可比公司平均值	27.93%	32.26%	32.36%	33.43%
中科磁业永磁铁氧体磁体毛利率	27.57%	31.25%	38.72%	33.95%

如上表所示，报告期内，2019 年度，公司永磁铁氧体磁体毛利率基本与同行业可比公司毛利率平均值基本持平；2020 年度，公司永磁铁氧体磁体毛利率显著高于同行业可比公司毛利率平均值；2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司永磁铁氧体磁体毛利率略低于同行业可比公司毛利率平均值。报告期内，在外购预烧料的情况下，公司永磁铁氧体磁体毛利率高于同行业可比公司毛利率平均值的主要原因如下：

1、公司使用“无钴/低钴配方工艺设计技术”的永磁铁氧体磁体产品毛利率较高且收入占比持续上升

（1）“无钴/低钴配方工艺设计技术”能有效降低永磁铁氧体磁体的材料成本

预烧料是生产永磁铁氧体磁体的主要原材料，基于成分及磁性能差异可分为多种牌号，通常来说，预烧料牌号越高，其贵金属含有量及磁性能越高，生产出的永磁铁氧体磁体牌号越高。永磁铁氧体磁体生产企业在充分考虑产业链布局、产能限制、经济效益等因素后，可根据自身需求采购预烧料。为生产高牌号永磁铁氧体磁体，生产企业通常选择直接采购相应的高牌号预烧料进行生产，部分企

业会选择采购基础牌号预烧料进行生产，在生产过程中通过二次配比、技术工艺等途径提升产品性能以获取相应的高牌号永磁铁氧体磁体。

公司以降低成本、提高效率为出发点，通过自主创新，持续优化改良原料配方，经过多年的研发和生产实践，总结出了“无钴/低钴配方工艺设计技术”，该技术在球磨工序前针对性地按照特定比例在基础牌号预烧料加入碳酸钙、二氧化硅、碳酸锶、氧化镧、氧化钴等配料，进行二次配比优化，减少钴材的用量比例，并通过对球磨设备的改进、钢球大小比例的合理配置、定量加水、甩料出料、二次过筛等一系列球磨工艺，合理地降低了球磨时间，得到了 D50、D90/D10 分布更加合理的料浆，并改进了模具、冲头磁路的结构，使料浆成型时取向磁场取向更加饱和，使坯件密度的一致性更加稳定。采用该技术使用基础牌号预烧料生产的永磁铁氧体磁体磁性能可以达到直接采用高牌号预烧料生产的永磁铁氧体磁体的水平，由于基础牌号预烧料价格大幅低于高牌号预烧料，因此该技术显著降低了生产成本，增强了公司产品的市场竞争能力。

同一时期，基础牌号预烧料与高牌号预烧料价格差异较大，通过假设公司直接购买价格较高的高牌号预烧料的成本与公司实际购买价格较低的基础牌号预烧料并采用“无钴/低钴配方工艺设计技术”的生产成本进行对比，计算得出两者之间的成本差异及差异率，并结合预烧料等主要原材料对永磁铁氧体磁体的敏感系数，且在考虑采用“无钴/低钴配方工艺设计技术”的销售占比的情况下，最终计算得出对永磁铁氧体磁体产品毛利率的影响数，具体测算情况如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
高牌号预烧料市场价①（万元/吨）	0.87	1.07	0.53	0.53
公司外购基础牌号预烧料并采用无钴/低钴配方工艺设计后的生产成本②（万元/吨）	0.65	0.80	0.38	0.39
差异③=①-②	0.21	0.26	0.16	0.14
差异率④=③/①	24.59%	24.85%	29.36%	26.87%
预烧料等主要原材料采购价格变动 1%对永磁铁氧体磁体毛利率影响百分点⑤	0.39	0.34	0.28	0.31
毛利率影响百分点⑥=④*⑤	9.58	8.45	8.22	8.33
采用“无钴/低钴配方工艺设计技术”的永磁铁氧体磁体产品占永磁铁氧体磁体收入比例⑦	81.75%	72.32%	58.37%	45.18%

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
对当年永磁铁氧体磁体产品毛利率的影响百分点⑧=⑥*⑦	7.83	6.11	4.80	3.76

注：高牌号预烧料市场价格取自公司主要预烧料供应商某一月份销售给无关联第三方的数据，基础牌号预烧料市场价取自公司向前述主要预烧料供应商同期采购价格。公司用于对比的数据与主要预烧料供应商提供的某一月份销售给无关联第三方的数据处于同一期间。公司外购基础牌号预烧料并采用无钴/低钴配方工艺设计后的生产成本系根据公司向前述主要预烧料供应商采购的基础牌号预烧料价格加上当期领用的其他材料、发生的人工及制造费用后计算得出。

如上表所示，公司外购基础牌号预烧料并使用“无钴/低钴配方工艺设计技术”进行生产的成本要显著低于直接采购高牌号预烧料进行生产的成本。根据测算，公司使用“无钴/低钴配方工艺设计技术”降低了材料成本，考虑现有产品结构，使得公司永磁铁氧体磁体毛利率提升 3.76%-7.83%。

通过上述测算主要证明公司使用“无钴/低钴配方工艺设计技术”可以显著降低材料成本，从而一定程度上抵销外购预烧料带来的成本劣势，但公司毛利率高于或低于可比公司，并非由该因素单独造成的，而是由多重因素共同影响造成的，公司的竞争优势、产品结构应用领域方面的差异、可比公司自身经营数据的大幅变动等也是重要原因。

(2) 使用“无钴/低钴配方工艺设计技术”的永磁铁氧体磁体产品收入占比及毛利率情况

报告期内，公司采用“无钴/低钴配方工艺设计技术”的永磁铁氧体磁体产品收入占比逐年提升，且其毛利率高于未采用“无钴/低钴配方工艺设计技术”的产品，具体情况如下表所示：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
采用“无钴/低钴配方工艺设计技术”的永磁铁氧体磁体产品毛利率	29.66%	34.22%	44.39%	42.28%
占永磁铁氧体磁体收入比例	81.75%	72.32%	58.37%	45.18%
未采用“无钴/低钴配方工艺设计技术”的永磁铁氧体磁体产品毛利率	18.21%	23.51%	30.79%	27.09%
占永磁铁氧体磁体收入比例	18.25%	27.68%	41.63%	54.82%

2、公司注重生产工序不断优化并采用集约化生产模式降低了生产成本

（1）公司注重生产工序不断优化

报告期内，公司购置自动化设备，加大自动化技术研究，并结合自身产品特点对相关生产工序进行优化提升。

球磨工序，公司采用甩料出料方式，有效提高了出料清洁程度，出料后一次清洗即可；成型工序，所有压机均采用自动取坯机，单人值机 4-6 台，成型后可以通过自动输送线输送至烧结窑炉接口，全程实现自动化操作；烧结工序，公司经过对产品深入研究，通过调整配方的方式，实现了不同性能产品能适应的烧结基础温度，不同规格尺寸、不同性能的产品可以进行同温共烧，提高了烧结窑炉对各种产品的适用性，减少因为烧结产品不同而调整烧结窑炉温度的时间，因而显著提高了烧结工序的生产和管理效率，此外，由于公司铁氧体磁瓦主要应用于节能家电领域，产品较小，重量较轻，在单板装量和装胚方式上，经过多次试验，采用了符合公司产品形状小及重量轻的特点的码放方式，实现了单板装量重、烧结气氛好、烧结成品率高的良好效果；研磨工序，全部采用自动化生产线，振动盘上料后从熟坯到成品研磨、清洗、烘干一次完成。通过上述生产工艺的优化提升，减少了产品生产流转过程产生的掉角、开裂等问题，降低了对生产人员的依赖，能够降低劳动强度，改善生产环境，提升了人均生产效率，降低了生产成本。

（2）公司采用集约化生产模式

报告期内，公司铁氧体磁瓦集中在铁氧体工厂进行生产，位于浙江省东阳市横店镇。生产基地的集中有利于公司日常生产管理及人员分配，同时公司实行扁平化管理模式，组织架构较为精简扁平，通过对生产人员在各工序的合理分配，提升了人员使用效率。此外，公司充分利用场地空间，将生产线合理分布在不同楼层，提升了土地及厂房等资产的使用效率，降低了生产成本。

相比于同行业可比公司，公司集约化生产程度较高，龙磁科技生产基地包括安徽生产基地、上海生产基地、南通生产基地、常州生产基地、越南生产基地等，横店东磁生产基地包括横店生产基地、河南生产基地、江西生产基地、安徽生产基地、湖北生产基地等，呈现出生产基地较多且较为分散的特点，生产集约化程度较低。公司集约化生产程度较高有利于控制生产成本。

3、公司具备客户资源优势及行业地位优势

截止 2020 年底，我国永磁铁氧体生产企业有约 300 多家，小型企业居多，大型企业数量较少，其中年生产能力在 1,000 吨以下的企业占 45%左右，1,000-3,000 吨的企业占 25%左右，3,000-5,000 吨企业约占 21%，10,000 吨以上的企业有近 20 家，约占 9%。公司永磁铁氧体磁体生产规模较大，是目前国内少数具备万吨级高性能永磁铁氧体磁体生产能力的企业之一，并且生产技术相对领先，拥有多项独特的原料配方和工艺技术，产品性能优异且一致性高，在市场竞争中具有较为显著的竞争优势。目前公司已与美的集团、三星电子、卧龙电驱、大洋电机等知名客户在永磁铁氧体磁体方面建立了稳定的合作关系，并正在积极开发日本电产、恩智浦等全球知名客户，永磁铁氧体磁体的市场规模将得到大幅拓展，其作为未来的重要增长极将支撑发行人的长期快速发展。

4、公司永磁铁氧体磁体在节能家电领域有比较优势

公司永磁铁氧体磁体拥有良好的磁性能和高一致性，可以极大满足节能家电领域高端客户对产品高效节能和自动化精密装配的需求，“空调电机用高内禀磁瓦”、“高性能直流电机用 ZK-9B 磁瓦”、“不含稀土 ZK-5B 高性能电机磁瓦”等多款新产品在节能家电市场拥有较强的市场竞争力。2020 年，公司在我国永磁铁氧体磁体节能家电领域的市场占有率达到 7.85%，建立起了良好的品牌美誉度并累积了稳定优质的客户资源，在节能家电领域已初步具备了较强的相对竞争优势。

5、公司仅 2020 年度毛利率显著高于可比公司平均值，主要与当年实际经营情况不同有关

2020 年度，公司毛利率较高且有所上升的铁氧体磁瓦销售占永磁铁氧体磁体的比例由 2019 年度的 77.40%上升至 2020 年度的 84.72%。2020 年度，公司铁氧体磁瓦毛利率有所上升的原因：一是公司运用无钴/低钴配方工艺设计，降低了铁氧体磁瓦的配方成本，采用该技术的产品毛利率较高且收入占比提升较大；二是受新冠疫情影响，公司享受了社保减免政策以及相关生产工序进行优化提升，相应节约了人工成本。

2020 年度，横店东磁磁性材料毛利率变动趋势与公司铁氧体磁瓦毛利率变动趋势一致，但龙磁科技湿压磁瓦毛利率下降较多使得可比公司平均值下降且低于公司毛利率水平。

2020 年度，龙磁科技湿压磁瓦毛利率较 2019 年度下降 3.45%，其毛利率下降的主要原因系单位售价上升幅度小于单位成本上升幅度。2020 年度，龙磁科技湿压磁瓦单位售价较 2019 年度上升 2.60%，与同期公司铁氧体磁瓦单位售价上升 2.21%接近，2020 年度，龙磁科技湿压磁瓦单位成本较 2019 年度上升 8.32%，与同期公司铁氧体磁瓦单位成本下降 3.13%存在差异，同时也与同期横店东磁磁性材料单位成本下降 1.74%存在差异。根据龙磁科技披露的 2020 年年度报告相关数据得知，2020 年度，龙磁科技湿压磁瓦产量由 2019 年度的 22,683.88 吨下降至 2020 年度的 20,604.99 吨，下降 9.16%，销量由 2019 年度的 22,942.98 吨下降至 2020 年度的 21,961.70 吨，下降 4.28%。龙磁科技主要采用以销定产的生产模式，销售量的下降带动其产量的下降，导致其产能利用率及规模效益有所下降，制造费用有所上升，其 2020 年度主营业务成本中制造费用（不包括燃料动力）占比由 2019 年度的 16.72%上升至 2020 年度的 19.53%，同比增长 21.23%。

然而，2020 年度公司处于快速发展期，节能家电领域订单量不断增加，公司扩充了铁氧体磁瓦生产线，进一步扩大了产能，产销量均有较大提升，其中产量较上年提升 63.67%，销量较上年提升 64.24%，有效控制了产品生产成本，与龙磁科技湿压磁瓦产销量变动趋势不同。基于上述主要原因，龙磁科技 2020 年度湿压磁瓦毛利率较 2019 年度下降 3.45%，与同期公司铁氧体磁瓦毛利率及横店东磁磁性材料毛利率有所上升的变动趋势不同。

综上，在外购预烧料的情况下，基于以下主要原因，使得公司永磁铁氧体磁体毛利率高于同行业可比公司毛利率平均值：（1）公司使用“无钴/低钴配方工艺设计技术”的永磁铁氧体磁体产品毛利率较高且收入占比持续上升；（2）公司注重生产工序不断优化并采用集约化生产模式降低了生产成本；（3）公司具备客户资源优势及行业地位优势；（4）公司永磁铁氧体磁体在节能家电领域有比较优势；（5）2020 年度公司节能家电领域订单量不断增加，公司扩充了铁氧体磁瓦生产线，进一步扩大了产能，产销量均有较大提升，而龙磁科技湿压磁瓦产销量下降，实际经营情况存在差异导致当年公司毛利率显著高于可比公司平均值。因此，在预烧料均为外购的情况下，毛利率高于可比公司具有合理性。

三、说明在报告期内钕铁硼毛坯产能利用率低于同行业可比公司金力永磁、正海磁材的情况下，毛利率反而高于可比公司的合理性

（一）公司钕铁硼毛坯生产设备生产负荷已趋近饱和

公司测算产能是依据各工序设备在理想状态（即单台设备在不受外部因素影响下在额定工作时间内保持持续正常生产的状态）下满负荷生产中间牌号产品的单位时间理论生产能力确定的，但在实际生产实践时，公司生产的产品规格型号不同会导致制粉工序单台气流磨制粉时间、烧结工序单台烧结炉装炉量及烧结时间的不同，公司会根据实际生产的产品对生产工艺进行相应调整，导致单台设备作业效率不同。例如在生产性能更高的产品时，会延长气流磨制粉时间及烧结炉烧结时间，为保证烧结性能单台烧结炉的装炉量会下降，从而减少气流磨、烧结炉的单位产量。因此，对于公司而言，钕铁硼毛坯生产设备生产负荷已趋近饱和。报告期内，公司产能利用率高于大地熊、中科三环、英洛华、宁波韵升，仅比金力永磁及正海磁材低。

（二）在生产设备生产负荷已趋近饱和的情况下，钕铁硼毛坯产能利用率并非影响产品毛利率的决定性因素

报告期内，产能利用率未达到 100%的情况下对公司钕铁硼磁钢毛利率的影响情况如下：

单位：万元/吨

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
目前产能利用率的单位固定人工及制造费用①	0.61	0.57	0.39	0.35
假设产能利用率为 100%的单位固定人工及制造费用②	0.51	0.49	0.33	0.32
差异③=②-①	-0.10	-0.08	-0.06	-0.03
钕铁硼磁钢单位售价④	41.78	29.38	22.47	19.25
对钕铁硼磁钢毛利率影响⑤=③/④	-0.23%	-0.26%	-0.26%	-0.13%

注：产能利用率主要影响公司人工及制造费用中的固定成本（折旧与摊销费、生产管理人员工资等）分配到各规格产品的金额；在计算钕铁硼磁钢毛利率的影响百分点时，假设模拟生产的产品规格未发生变化，且当期全部对外销售。

如上表所示，报告期内，假设产能利用率达到 100%，在其他因素不变的情况下，公司钕铁硼磁钢毛利率将提升 0.13%至 0.26%，影响较小。因此，在生产设备生产负荷已趋近饱和的情况下，钕铁硼毛坯产能利用率并非影响产品毛利率

的决定性因素，对于烧结钕铁硼磁性材料生产企业而言，企业产品毛利率还受市场竞争环境、材料制备技术、生产技术、产品议价能力等多方面因素影响。

公司目前生产烧结钕铁硼永磁材料的流程可分为坯料工序（行业内亦称“前道工序”）和成品工序（行业内亦称“后道工序”）两部分：坯料工序是将镨钕金属、纯铁、硼铁等原料制成钕铁硼毛坯；成品工序是通过机械加工、表面处理等方式对钕铁硼毛坯进行加工从而获得钕铁硼磁钢。

前道工序中材料制备技术将直接影响产品成本及磁性能。由于钕铁硼磁钢中稀土金属含量较高，其材料成本占比较高，行业平均值可达到 70%左右，因此，材料制备技术对于烧结钕铁硼永磁材料生产企业的产品成本控制起到关键作用。例如烧结钕铁硼永磁材料生产企业可利用高丰度稀土平衡应用技术体系或低重稀土制备高性能磁钢技术可减少产品生产所用的中重稀土，而不会降低产品磁性能，从而降低产品成本。因此，材料制备技术是影响公司毛利率的关键因素。

成品工序中机械加工的技术先进性在对终端产品磁性能的发挥效率起到重要作用，产品尺寸越小、形状越复杂，则加工难度越大，对加工精度要求越高，高精度永磁材料可以极大满足下游高端客户的自动化精密装配需求、显著提升终端产品的装配、运行效率，并通过减少震动降低效率损耗和维护成本。公司钕铁硼磁钢主要应用于消费电子领域，以消费电子为代表的新兴应用领域中永磁材料正呈现出小型化、轻薄化、精密化的趋势，高端智能手机、智能音箱、可穿戴设备等智能终端产品对尺寸极小、形状不规则的异形磁体的需求快速增长，由于异形磁体需要经过线切割、多线切割、打孔、异形磨等多道复杂工序加工成特定形状，只有保证各工序累计公差极低才能满足产品的整体精度要求，因而加工难度极高、耗时更久，具有较高的技术含量。因此，后道工序的生产技术是影响公司毛利率的关键因素。

磁性材料产品具有下游应用领域广泛的特点，国内规模较大的磁性材料产品生产企业的产品应用领域具有一定的差异性。不同的应用领域使得烧结钕铁硼永磁材料生产企业面临的市场竞争环境、产品议价能力不同。例如当主要原材料快速上涨时，企业面临的市场竞争环境、产品议价能力等因素将影响企业能否将材料成本上涨压力有效的传导至下游客户，从而对毛利率产生一定的影响。因此，

产品的应用领域不同导致市场竞争环境、产品议价能力不同是影响公司毛利率的关键因素。

（三）公司钕铁硼磁钢在产品结构、应用领域与同行业可比公司金力永磁及正海磁材有所不同，凭借公司较强的成本传导能力，使得毛利率高于可比公司

报告期内，公司产品结构及应用领域与同行业可比公司金力永磁及正海磁材比较情况如下：

公司名称	磁性材料主要产品结构	2022年1-6月毛利率	2021年度毛利率	应用领域
金力永磁(300748)	钕铁硼磁钢	19.05%	21.32%	2020年度汽车及风电领域合计占比52.65%
正海磁材(300224)	钕铁硼永磁材料及组件	14.45%	18.76%	2019年度汽车及风电领域合计占比64%
中科磁业	钕铁硼磁钢（烧结钕铁硼）	26.90%	24.64%	2021年度消费电子领域占比87.10%

报告期内，公司钕铁硼磁钢毛利率仅2021年度及2022年1-6月高于同行业可比公司金力永磁及正海磁材，公司钕铁硼磁钢在产品结构、应用领域与金力永磁及正海磁材存在一定差异。2021年度及2022年1-6月，公司钕铁硼磁钢毛利率高于金力永磁及正海磁材的主要原因如下：

报告期内，公司钕铁硼磁钢与金力永磁及正海磁材相关产品在应用领域存在明显差异，金力永磁及正海磁材相关产品主要应用于汽车领域、风电领域等，公司钕铁硼磁钢主要应用于消费电子领域。

一般而言，消费电子领域调整周期较快，产品价格随着订单及时进行调整，汽车领域一般按照季度进行调整，风电领域一般按半年或一年进行调整，调整周期对于消费电子领域而言相对较长。

因此，基于消费电子领域市场本身的特点，公司对钕铁硼磁钢主要采用“实时报价，一单一议”模式进行产品定价。2021年度及2022年1-6月，由于主要原材料镨钕金属市场价格上升较快，在该模式下公司产品报价反映了近期的原材料市场价格，因此公司能相对及时的将原材料成本持续增加的压力传导给下游客户，导致毛利率提升。而金力永磁及正海磁材的汽车领域、风电领域客户调价周期普

遍较长，在主要原材料镨钕金属市场价格快速上升期间，无法及时的将原材料成本持续增加的压力传导给下游客户，导致其毛利率下降。

综上所述：

报告期内公司钕铁硼毛坯产能利用率低于同行业可比公司金力永磁、正海磁材，但公司钕铁硼毛坯生产设备生产负荷已趋近饱和，且产能利用率高于大地熊、中科三环、英洛华、宁波韵升。报告期内，假设产能利用率达到 100%，在其他因素不变的情况下，公司钕铁硼磁钢毛利率将提升 0.13%至 0.26%，影响较小，因此，在生产设备生产负荷已趋近饱和的情况下，钕铁硼毛坯产能利用率并非影响产品毛利率的决定性因素，对于烧结钕铁硼磁性材料生产企业而言，企业产品毛利率还受市场竞争环境、材料制备技术、生产技术、产品议价能力等多方面因素影响。公司仅 2021 年度及 2022 年 1-6 月钕铁硼磁钢毛利率高于金力永磁及正海磁材，主要原因系公司钕铁硼磁钢主要应用于消费电子领域，该领域客户调价周期较短，公司主要采用“实时报价，一单一议”模式进行产品定价，在 2021 年度及 2022 年 1-6 月镨钕金属市场价格上升较快的背景下，在该模式下公司产品报价反映了近期的原材料市场价格，因此公司能相对及时的将原材料成本持续增加的压力传导给下游客户，而金力永磁及正海磁材产品主要应用于汽车领域、风电领域等，该领域客户调价周期较长，无法及时的将原材料成本持续增加的压力传导给下游客户，导致其毛利率下降。

因此，在报告期内钕铁硼毛坯产能利用率低于同行业可比公司金力永磁、正海磁材的情况下，2021 年度及 2022 年 1-6 月毛利率反而高于可比公司具有合理性。

四、结合 2021 年全年毛利率情况，分析说明 2020-2021 年高毛利率的可持续性

2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司毛利率情况如下：

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度	
	毛利率	对综合毛利率的贡献	毛利率	对综合毛利率的贡献	毛利率	对综合毛利率的贡献
主营业务毛利率	27.01%	24.19%	26.73%	25.60%	27.56%	26.71%
烧结钕铁硼永磁材料	26.89%	19.21%	24.60%	15.83%	20.60%	12.27%

钕铁硼磁钢	26.90%	19.13%	24.64%	15.67%	21.12%	11.68%
钕铁硼毛坯	23.82%	0.08%	21.67%	0.16%	13.91%	0.59%
永磁铁氧体磁体	27.57%	4.68%	31.25%	9.41%	38.72%	13.95%
铁氧体磁瓦	27.57%	4.68%	32.02%	9.31%	41.42%	12.64%
铁氧体磁钢	7.45%	0.00%	9.33%	0.09%	23.76%	1.31%
外购产品	26.14%	0.31%	27.58%	0.36%	36.38%	0.49%
其他业务毛利率	37.54%	3.91%	25.79%	1.09%	14.73%	0.45%
综合毛利率	28.10%	28.10%	26.69%	26.69%	27.16%	27.16%

注：对综合毛利率的贡献=该产品的毛利率×该产品销售收入占主营业务收入的比重

如上表所示，2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司综合毛利率分别为 27.16%、26.69%和 28.10%，其中主营业务毛利率分别为 27.56%、26.73%和 27.01%，整体而言波动较小。

公司烧结钕铁硼永磁材料及永磁铁氧体磁体产品对综合毛利率的贡献较大。公司综合毛利率变动主要与烧结钕铁硼永磁材料及永磁铁氧体磁体销售结构及毛利率变动有关。

对于烧结钕铁硼永磁材料而言，公司拥有高丰度稀土平衡应用技术体系、高性能烧结钕铁硼磁体制备工艺技术体系、高效高精度加工工艺及智能检测技术体系等涵盖烧结钕铁硼永磁材料磁体制备、机械加工等生产过程的核心技术。目前公司深耕细分领域市场，集中优势资源拓展消费电子领域的优质客户，已进入三星、哈曼、索尼、华为、小米、亚马逊、歌尔股份等众多知名品牌的供应链，凭借公司较强的产品定制化能力，精确开发符合客户需求的新产品，精准解决客户的痛点问题，客户留存率高，产品黏性较强。公司在消费电子领域的市场占有率与同行可比公司相比排名第三，初步具备了消费电子领域内的相对竞争优势，产品具备市场竞争力。同时，公司具备较强的成本传导能力，能够相对及时的将主要原材料上涨压力有效的传导至下游客户，以获得合理的利润空间。

对于永磁铁氧体磁体而言，公司拥有无钴/低钴配方工艺设计、生坯入窑装烧自动化输送线技术、湿压磁瓦电烧辊道窑烧结技术、自动化磨削及磨削料自动回收系统等涵盖永磁铁氧体磁体制备、机械加工等生产过程的核心技术。目前公司专注节能家电领域，拥有良好的品牌美誉度并累积起了美的、卧龙等优质的行

业龙头客户资源，通过与大客户的深入合作，获取了领域内的相对竞争优势，凭借公司较强的研发实力，总结出了独特的原料配方和工艺技术，降低了永磁铁氧体磁体的配方成本和制造成本，产品具备市场竞争力。

若未来产业政策、行业发展状况、市场竞争格局、原材料价格及人力成本等未发生重大不利变化，凭借公司具备的产品市场竞争力，同时通过加大研发投入、积极参与原有客户的新产品开发、持续优化相关生产工艺技术、积极开拓新客户等方式，能够维持公司目前综合毛利率水平。因此，公司高毛利率具有一定的可持续性。

【申报会计师回复】

（一）核查程序

1、查阅了同行业可比公司公开披露的信息（包括招股说明书、定期报告等），了解同行业可比公司磁性材料相关产品的应用领域、毛利率变动趋势等，对比分析 2019 年度发行人烧结钕铁硼永磁材料毛利率变动趋势与同行业可比公司存在差异的原因；分析预烧料均为外购的情况下，发行人永磁铁氧体磁体毛利率高于同行业水平的原因。

2、统计 2020 年度外购钕铁硼毛坯生产成钕铁硼磁钢后的主要销售对象，分析 2020 年度在钕铁硼毛坯采购占比大幅提高的情况下，钕铁硼磁钢毛利率仍然维持较高水平的原因。

3、获取发行人报告期内主要预烧料供应商销售给无关联第三方高牌号预烧料合同，与同期发行人向该供应商采购基础牌号预烧料并采用无钴/低钴配方工艺设计后的生产成本进行对比分析。

4、查阅同行业可比公司招股说明书、官方网站、定期报告获取其产品产量、产能利用率，分析在报告期内钕铁硼毛坯产能利用率低于同行业可比公司金力永磁、正海磁材的情况下，毛利率反而高于可比公司的合理性。

5、测算产能利用率达到 100%的情况下对发行人钕铁硼磁钢毛利率的影响。

6、获取发行人 2021 年度及 2022 年 1-6 月毛利率表，分析 2020-2022 年 1-6 月高毛利率的可持续性。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、2019 年度发行人钕铁硼磁钢毛利率变动符合发行人实际经营情况，毛利率变动合理，变动趋势与可比公司平均值变动趋势存在一定差异具有合理性，符合行业特点。

2、2020 年在钕铁硼毛坯采购占比大幅提高的情况下，毛利率上升具有合理性。

3、在预烧料均为外购的情况下，公司毛利率高于可比公司具有合理性。

4、在报告期内钕铁硼毛坯产能利用率低于同行业可比公司金力永磁、正海磁材的情况下，2021 年度及 2022 年 1-6 月毛利率反而高于可比公司金力永磁、正海磁材具有合理性。

5、2021 年度及 2022 年 1-6 月发行人主营业务毛利率及综合毛利率较 2020 年度及 2021 年度而言变动不大，若未来产业政策、行业发展状况、市场竞争格局、原材料价格及人力成本等未发生重大不利变化，凭借公司具备的产品市场竞争力，同时通过加大研发投入、积极参与原有客户的新产品开发、持续优化相关生产工艺技术、积极开拓新客户等方式，能够维持发行人目前综合毛利率水平。因此，发行人高毛利率具有一定的可持续性。

问题 5. 关于委托加工

申请文件及审核问询回复显示：

（1）报告期各期，发行人委托加工金额占主营业务成本比例分别为 3.64%、3.22%、5.52%、4.37%，发行人未披露委托加工具体构成情况。

（2）报告期内，发行人委托加工厂商东阳市泽鸿电子有限公司、东阳市广呈电子有限公司实际控制人金峻峰是发行人实际控制人之一吴中平的妻弟；东阳市横店王家国电子配件加工厂、东阳市横店李世梅电子配件加工厂实际控制人王家国、李世梅夫妇于 2019 年起停止外协加工服务，后加入中科磁业成为发行人

员工。

请发行人：

（1）说明委托加工费用构成情况，相同委托加工工序向不同委托加工供应商采购价格差异情况，并结合相关情况分析委托加工的公允性；各委托加工采购量、相关工序自产量与相关产品产销量的匹配性，并结合相关情况分析委托加工费用确认的完整性。

（3）说明外协加工商实际控制人王家国、李世梅入职成为发行人员工的原因，并分析发行人向前述关联方采购的公允性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

一、说明委托加工费用构成情况，相同委托加工工序向不同委托加工供应商采购价格差异情况，并结合相关情况分析委托加工的公允性；各委托加工采购量、相关工序自产量与相关产品产销量的匹配性，并结合相关情况分析委托加工费用确认的完整性。

（一）说明委托加工费用构成情况

1、报告期内发行人委托加工的总体情况

报告期内，出于生产效率、成本和市场分工等因素的综合考虑，发行人根据客户交期、仓库库存以及工厂排产等实际情况合理适度地将部分中碎（自 2020 年 3 月起改由公司自主完成）、部分机械加工以及表面处理工序交由外协供应商按照发行人的要求和标准完成，发行人可以集中优势资源专注于产品生产的核心技术环节和关键工序。

发行人报告期内的委托加工分为中碎、机械加工、表面处理三大类：

（1）机械加工

机械加工是指成品工序中使用专业设备对毛坯的形状及尺寸进行加工的环节，通常包括磨加工（含无心磨、端面磨及异形磨等）、切片、套孔等细分工序。由于发行人所有的钕铁硼毛坯都需要经过磨加工（无心磨、端面磨）、切片制成成品，且磨加工、切片对技术工艺和设备性能的要求高，作业质量的高低直接影

响成品的品质和精度，因此磨加工（无心磨、端面磨）、切片属于机械加工的核心通用工序；而磨加工中的异形磨加工（以下简称“异形磨”，含 U 形磨、R 形磨等）、套孔等细分工序并非通用工序，是否执行相应非通用细分工序取决于不同订单对产品形状规格的定制化要求，由于客户和市场需求的种类多、变化快，不同客户不同订单间的定制化内容差异较大，涉及非通用细分工序的订单带有偶发性特征，不具有连续性，因此，相关非通用细分工序在机械加工中处于相对次要地位，属于非核心工序。

报告期内，为确保机械加工环节总体的加工能力、加工效率和产品精度，发行人大幅增加了双端面磨床、高性能多线切割机和精密激光切割机数量，自主完成机械加工核心工序；另一方面，由于机械加工非核心工序的开展需要占用大量场地、投入大量资金购置设备并配备相应人员，资源利用效率相对不高，出于专注核心工序、提高生产经营效率的考虑，发行人将机械加工非核心工序主要交由外协供应商完成。

此外，由于交期和生产安排的原因，在发行人产能处于满负荷状态来不及生产的情况下公司亦会将部分工序交由外协供应商协助完成以及时满足客户订单要求。

（2）表面处理

表面处理是指为满足耐磨性、耐腐蚀性等性能的要求，对磁体表面进行机械打磨、电化学处理等技术处理的环节。报告期内，发行人通过外协供应商完成表面处理工序。

（3）中碎

中碎是指坯料工序中通过中碎炉将速凝薄带合金片（铸片）破碎制成合金粗粉的环节。报告期初，公司尚未开展中碎业务，因而选择拥有中碎设备且距离较近的外协商向其采购中碎外协服务。自 2020 年 3 月起，发行人已完整具备了中碎加工能力，中碎工序开始自主完成，不再向中碎外协商采购中碎外协服务。

总体来看，报告期内发行人委托加工事项可以让发行人集中资源专注于发挥自身优势，提高生产效率，也符合永磁材料行业的特点，是行业精细化分工的必然结果。

2、委托加工费用按照委托加工工序的构成情况

报告期内，公司委托加工费用按照委托加工工序的构成情况如下：

单位：万元、%

委托加工 工序	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机械加工	240.01	41.61	716.38	51.91	902.72	61.65	105.63	17.11
表面处理	336.19	58.28	663.70	48.09	548.76	37.48	262.68	42.54
中碎	0.64	0.11	-	-	12.70	0.87	249.16	40.35
合计	576.84	100.00	1,380.08	100.00	1,464.18	100.00	617.46	100.00

（二）相同委托加工工序向不同委托加工供应商采购价格差异情况，并结合相关情况分析委托加工的公允性

1、委托加工的公允性

（1）委托加工定价模式

报告期内发行人制订了《委外加工管理标准》，对外协事项进行规范管理，确保外协加工的产品质量和交期要求，防范经营风险，并针对委托加工项目内容，编制了委托加工价格表。委托加工价格表包含切片、磨加工、套孔等机械加工细分工序以及中碎、表面处理的委托加工单价和定价机制，不同细分工序分别考虑形状、切法、厚度、孔径、合格率等不同因素，再根据加工面积或重量等进行核算确定单价。同一细分工序会由于外协内容和不同产品的加工要求（如尺寸、镀层等）导致单价存在一定差异。

报告期内发行人委托加工定价原则未发生重大变化，同一地区同一时段不同外协商的相同委托加工内容的加工费单价总体相当。发行人主要委托加工项目的情况和定价方式如下：

工序	主要细分工序	具体内容	定价方式
机械加工	切片	用切片机将圆柱（方块）切成圆片（方片）	按加工面积计价，切法、厚度、是否回收边角料会导致单价差异
	磨加工	进行精加工达到客户需要的特定形状	按片数计价，形状、磨法、磨量会导致单价差异
	套孔	加工产品中大于 D5 的孔	按根数计价，孔径大小会导致单价差异

表面处理	表面处理	为满足耐磨性、耐腐蚀性等性能的要求，对磁体表面进行机械打磨、电化学处理等	按加工面积或重量计价，镀层不同会导致单价差异
中碎	中碎	中碎炉将速凝薄带合金片（铸片）破碎制成合金粗粉	按铸片重量协商定价

（2）委托加工价格对比

发行人所处的浙江省东阳市磁性材料产业较为发达，拥有完整的磁材深加工产业链和丰富的行业技术人才，是中国磁性材料的重要生产基地。由于当地磁材加工厂商众多，竞争激烈，使得东阳地区磁材加工费较其他地区略低。因此发行人选择同处东阳地区的主要委托加工厂商提供给第三方客户的同类外协工艺加工价格对比如下：

委托加工工序	委托加工主要细分工序	中科磁业基准定价	发行人主要委托加工厂商提供给第三方客户的同类外协工艺加工价格
机械加工	切片	根据切片形状、厚度、孔径等定价不同，价格在0.00004-0.00026元/平方毫米左右	常规型号约0.0001元/平方毫米
	套孔	根据孔径不同定价不同，加工费系数为0.00073-0.00092平方毫米/元左右，每件单价=孔径*长度*3.14*加工费系数，加工费主要在0.5-3元/件左右	根据孔径大小约定不同的加工费系数，约为0.00076-0.00095平方毫米/元左右，每件单价=孔径*长度*3.14*加工费系数，若以报告期内发行人主要套孔产品规格及该加工费系数进行测算，折算单件产品加工费单价约为0.5-3元/件
	磨加工	根据形状、磨法、磨量不同定价不同，异形磨按具体产品规格形状价格协商确定，加工费主要在0.1-0.2元/件左右	涉及产品多为定制，价格视具体规格型号而定，无标准定价
表面处理		根据不同金属定价不同，分为按面积计价和按重量计价 按面积：如蓝白锌、彩锌0.00006-0.00007元/平方毫米，镍0.00015-0.00017元/平方毫米等 按重量：蓝白锌、彩锌4.38元/公斤，黑锌12.66元/公斤等	不同金属价格不同 按面积：如蓝白锌0.000056-0.00007元/平方毫米、镍0.00014-0.00016元/平方毫米左右，每件单价=面积单价*单件电镀面积 按重量：如蓝白锌4.4元/公斤左右，每件单价=公斤单价*单件重量
中碎		1.8-2元/公斤左右	视加工量大小定价不同，价格在1.8-1.95元/公斤左右

注：市场价格来源于主要委托加工厂商与第三方客户签署的同类外协工艺加工合同报价。

由上表，发行人委托加工定价与其主要委托加工厂商提供给第三方客户的同类外协工艺加工价格相近，主要加工环节基准价格与市场价格不存在重大差异，委托加工价格公允。

2、相同委托加工工序向不同委托加工供应商采购价格差异情况

（1）机械加工

报告期内，发行人主要机械加工外协内容为磨加工、切片、套孔，报告期各期磨加工、切片、套孔加工费占全部机械加工费比例均在 43%以上，具体如下：

单位：万元、%

委托加工工序	细分工序	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机械加工	磨加工	29.12	12.13	319.75	44.63	201.16	22.28	38.74	36.68
	切片	5.48	2.28	19.77	2.76	41.37	4.58	19.51	18.47
	套孔	70.62	29.42	146.90	20.51	427.69	47.38	27.65	26.18
	合计	105.22	43.84	486.42	67.90	670.62	74.24	85.90	81.33

报告期内，公司机械加工以件数计费，采购价格波动主要是产品规格形状差异导致的计件单价差异（如不同规格的产品不同切法的加工面积不同，折算出单件产品价格不同），以及不同供应商不同年份产品构成结构差异等因素导致，此外委托加工物资收回时公司进行质量检验，未达约定标准扣除部分加工费亦会影响结算单价。报告期内，公司主要机械加工工序向不同供应商的采购单价对比如下：

单位：元/件

委托加工工序	主要委托加工供应商	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
磨加工	东阳市金诚磁业有限公司	0.04	0.05	0.11	0.09
	东阳市横店王恒电子配件加工厂	0.11	0.07	0.05	0.09
	宁波天腾科技有限公司及其关联企业	0.18	0.20	0.13	-
切片	东阳市皖顺磁业有限公司	-	0.01	0.01	0.01

	王家国电配厂及其关联方	-	-	-	0.03
	兰英电配厂及其关联方	-	-	-	0.01 ¹
套孔	东阳市横店龙跃电声配件厂	2.08	0.52	0.42	0.73
	东阳市横店王恒电子配件加工厂	1.42	0.50	0.58	-
	东阳市横店志钢磁性材料加工厂及东阳市横店龙钢磁性材料厂 ²	1.26	0.60	1.03	0.61

上表中,公司相同委托加工工序向不同委托加工供应商采购单价存在差异的主要原因为:①同一种工序具体的细分工序较多,不同的细分工序价格存在差异,比如磨加工工序可细分为大力磨、双面磨、异形磨等,其中异形磨又根据具体产品规格型号的要求价格差异很大,如东阳市横店王恒电子配件加工厂的加工精度较低,异形磨加工费定价主要在 0.05-0.1 元/件左右,宁波天腾科技有限公司及其关联企业的加工精度较高,异形磨加工费定价主要在 0.07-0.2 元/件,故宁波天腾科技有限公司及其关联企业的磨加工结算均价高于东阳市横店王恒电子配件加工厂的结算均价;②同一供应商不同年份的加工产品结构存在差异,不同规格型号的产品加工费单价不同,各期加工的产品规格型号不同导致整体加工费结算均价波动,如东阳市横店志钢磁性材料加工厂 2020 年度套孔加工费均价较其他年份均价高,主要是套孔价格根据孔径大小定价在 0.5-2 元/根,2020 年度加工产品以单价为 1.2 元/根的产品为主,其他年份的套孔产品以单价为 0.5 元/根为主。2022 年 1-6 月套孔加工费均价较其他年份均价高,主要是 2022 年 1-6 月加工产品以单价为 1.2 元/根-2 元/根的产品为主。

(2) 表面处理

报告期内,公司委托加工的表面处理工序的采购单价由于产品规格型号、镀层、表面积不同存在差异,具体如下:

单位:元/件

委托加工工序	主要委托加工供应商	2022 年 1-6 月	2021 年 度	2020 年 度	2019 年 度
表面处理	浙江中元磁业股份有限公司	0.02	0.02	0.02	-
	浙江恒辉工贸有限公司	0.03	0.03	0.02	0.02

¹ 2018 年度发行人向兰英电配厂及其关联方采购切片外协加工的单价为 0.01 元/件,其后未再发生交易,此处为 2018 年度采购单价。

² 2022 年度发行人与原东阳市横店志钢磁性材料加工厂的外协加工改为与其同一实际控制人控制的东阳市横店龙钢磁性材料厂合作。

	宁波市奉化诚欣环保科技有限公司	0.02	0.02	0.02	-
--	-----------------	------	------	------	---

上表中，公司表面处理工序向不同委托加工供应商采购单价存在差异的主要原因为：①不同规格型号的产品表面积或镀层要求不同，导致单价存在差异；②同一供应商不同年份的加工产品结构存在差异，不同规格型号的产品加工费单价不同，不同单价产品比例的变动导致整体加工费均价波动。

（3）中碎

报告期内，公司中碎工序主要以公斤计价，价格基本稳定，自 2020 年 3 月起改由公司自主完成，具体如下：

单位：元/公斤

委托加工工序	主要委托加工供应商	2022 年 1-6 月	2021 年 度	2020 年 度	2019 年 度
中碎	东阳市广呈电子有限公司	-	-	-	-
	东阳市泽鸿电子有限公司	-	-	1.91	1.91
	东阳鼎兴磁业有限公司	2.04	-	1.90	1.84

上表中，公司中碎工序向不同委托加工供应商采购单价基本一致，不存在明显差异。

综上所述，公司相同委托加工工序向不同委托加工供应商采购单价存在差异的主要原因为：①同一种工序具体的细分工序较多，不同的细分工序价格存在差异，比如切片工序根据切方块、切圆环、切圆片等加工费不同，其次切片面积、厚度、孔径不同费用亦有差异；②同一种工序加工的产品不同，加工精度和成本存在差异，比如表面处理工序根据不同型号产品部件的表面积结算加工费，不同产品的表面积不同，且不同镀层的价格也有差异，故加工费也存在差异；③同一供应商不同年份的加工产品结构存在差异，不同规格型号的产品加工费单价不同，不同单价产品比例的变动导致整体加工费均价波动，因此公司相同委托加工工序向不同委托加工供应商采购单价存在差异具有合理性。

（三）各委托加工采购量、相关工序自产量与相关产品产销量的匹配性，结合相关情况分析委托加工费用确认的完整性

1、各主要委托加工采购量、相关工序自产量与相关产品产销量的匹配关系

报告期内，发行人产品中仅烧结钕铁硼永磁材料的部分生产工序存在委托加工情形，各主要委托加工采购量、相关工序自产量与相关产品产销量的匹配关系如下：

（1）中碎为坯料工序的必经环节，采购量与自产量之和（以下简称“总加工量”，以吨数为计量单位）与钕铁硼毛坯的总产量（以吨数为计量单位）有较高的相关性。

（2）机械加工核心工序和表面处理工序为成品工序的必经环节，其中磨加工（无心磨、端面磨）是紧接烧结的后续工序，其自产量（以件数为计量单位）与钕铁硼毛坯的总产量（以件数为计量单位）具有较高的相关性；而切片与表面处理的总加工量（以件数为计量单位）受成品高度定制化的影响，与钕铁硼磁钢的总产量（以件数为计量单位）具有较高的相关性，且各期间会随着产品结构、客户订单等因素变化而波动。

（3）机械加工非核心工序如磨加工中的异形磨、套孔等为成品工序的非必经环节，其作业量波动主要受当期产品规格型号变化的影响，带有一定的偶发性特征，不具有连续性，主要与钕铁硼磁钢的总产量（以件数为计量单位）相关，但相关度较低。

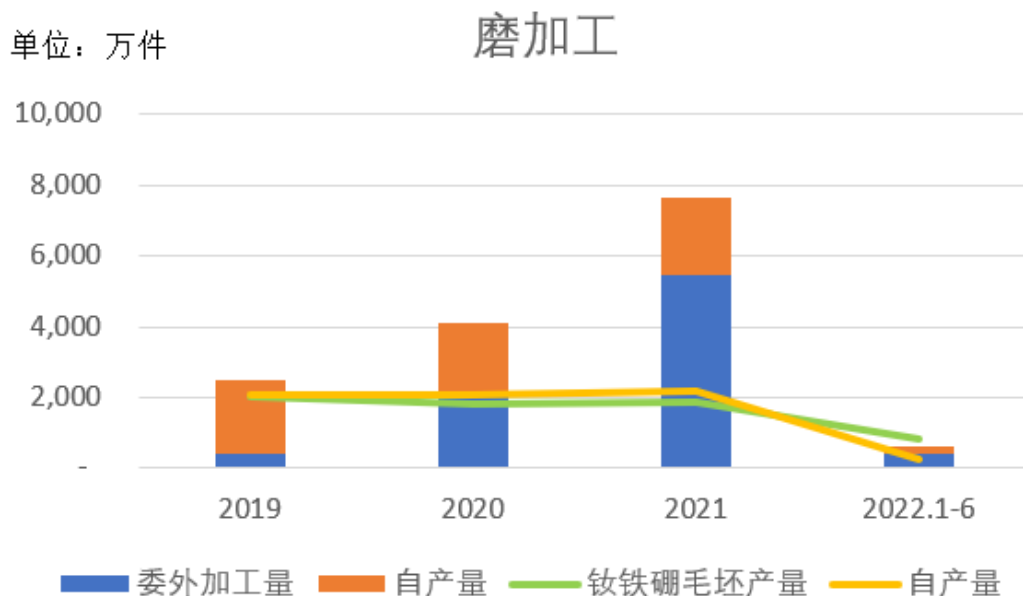
2、各委托加工采购量、相关工序自产量与相关产品产销量的匹配性，结合相关情况分析委托加工费用确认的完整性

发行人机械加工、表面处理工序以作业件数对相关工序进行计量，而中碎工序属于在压坯成型以前的坯料工序，不进行计件，以作业吨数对相关工序进行计量。为了更为准确地反映机械加工、表面处理等成品工序的作业量与发行人相关产品产销量的匹配关系，发行人将相关产品以件数计量的产销量与机械加工、表面处理等成品工序的作业量进行比较；中碎为坯料工序以作业吨数为计量单位，因此发行人将钕铁硼毛坯以吨数计量的产量与中碎工序的作业量进行比较。

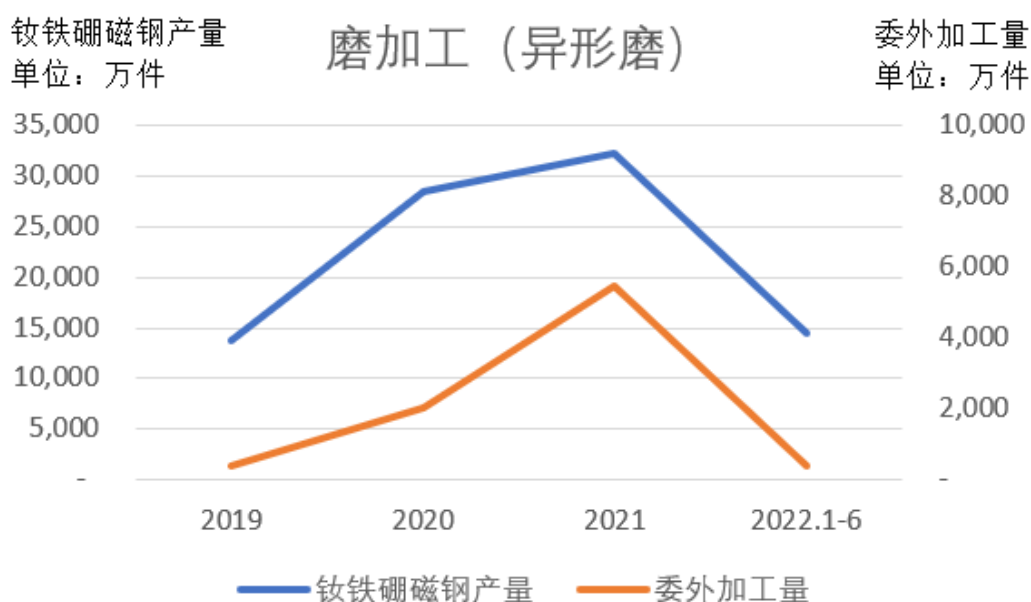
发行人各主要委托加工采购量、相关工序自产量与烧结钕铁硼永磁材料产销量的具体情况如下：

（1）机械加工

①磨加工

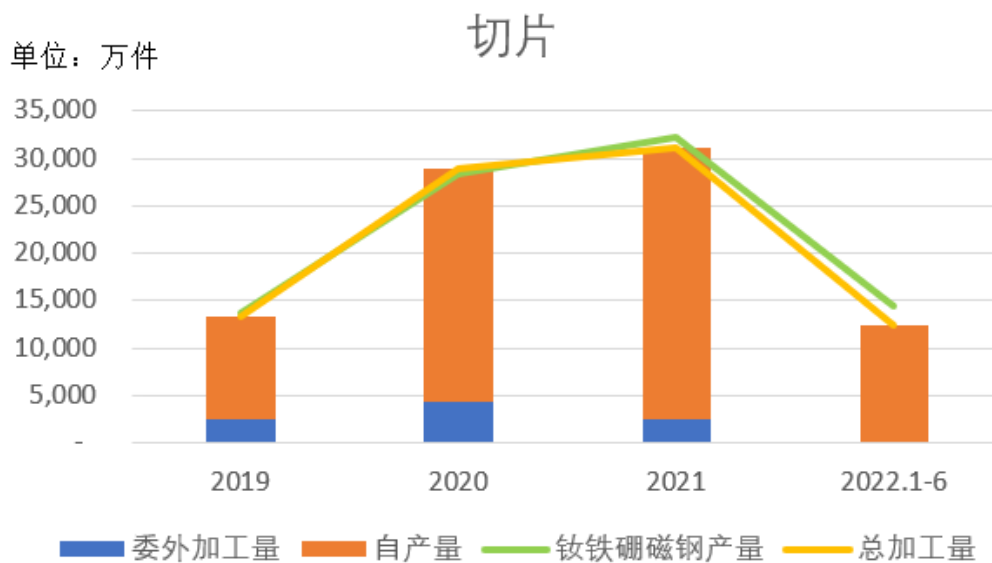


由上图，发行人自主完成的磨加工（无心磨、端面磨）是紧接烧结的后续工序，属于机械加工核心工序，自产量与钕铁硼毛坯的总产量具有较高的相关性，变化趋势基本一致；



发行人委外加工的磨加工主要是异形磨细分工序，属于机械加工非核心工序，委外加工量受当期产品规格型号变化的影响较大，2020年起发行人5G通讯用高性能钕铁硼磁钢等新产品的订单数量逐渐增多，导致其委外加工量与钕铁硼磁钢的总产量的变化趋势存在一定差异。

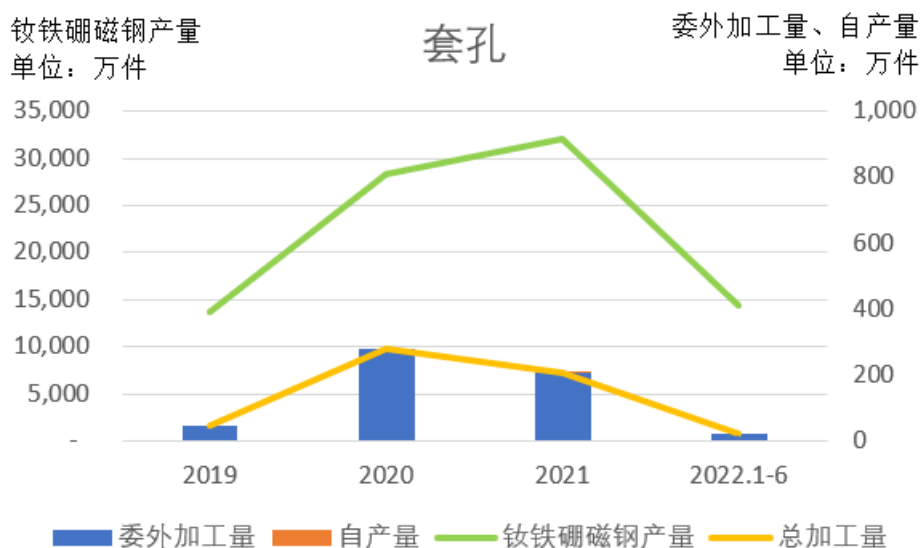
②切片



注：总加工量=委外加工量+自产量

由上图，主要依靠发行人自主完成的切片属于机械加工核心工序，其总加工量与钕铁硼磁钢的总产量具有较高的相关性，变化趋势基本一致。

③套孔

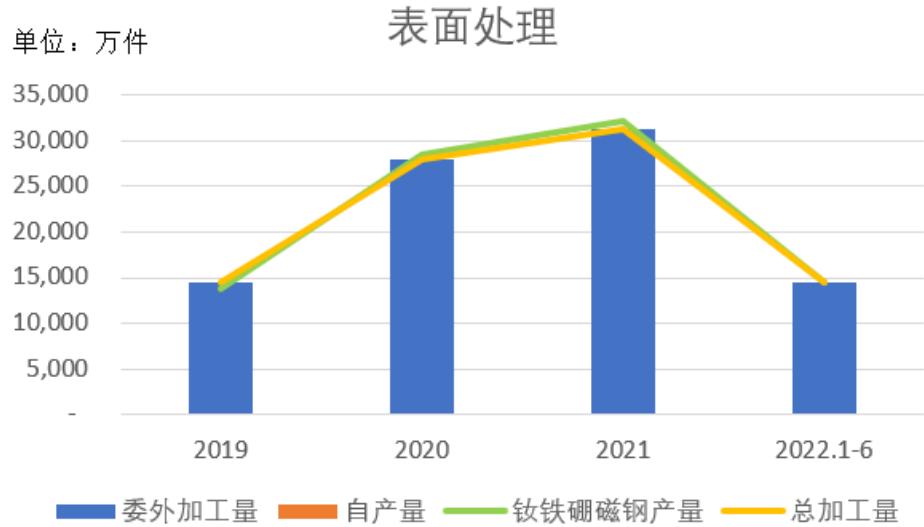


注：总加工量=委外加工量+自产量

由上图，由于套孔工序属于机械加工非核心工序，受当期产品规格型号变化的影响较大，其总加工量与钕铁硼磁钢的总产量变化趋势存在一定差异，但总体相近。2020年套孔工序的加工数量增长较多，主要原因是2020年公司与越南星

主、EM-Tech 合作的部分新产品需要大量采用套孔工序进行加工。

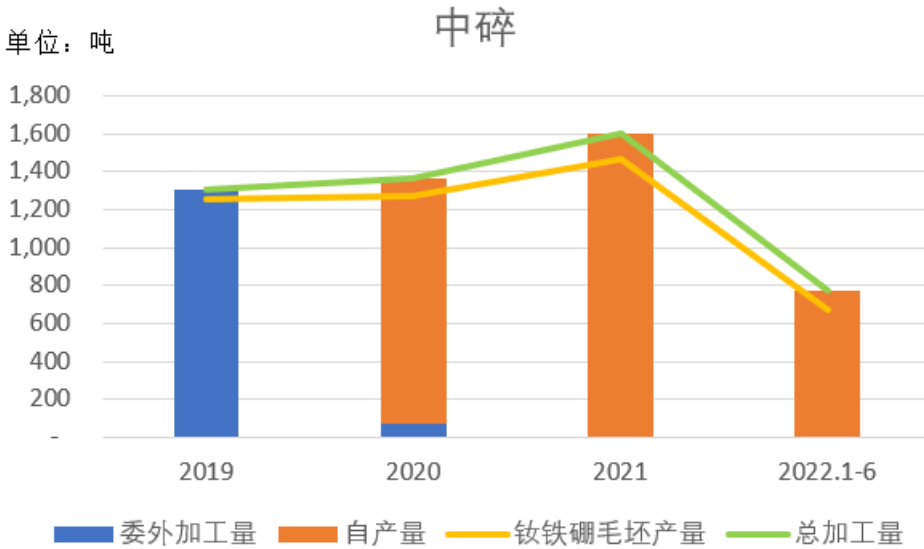
(2) 表面处理



注：总加工量=委外加工量+自产量

由上图，表面处理工序的委外加工量与钕铁硼磁钢的总产量具有较高的相关性，变化趋势基本一致。

(3) 中碎



注：总加工量=委外加工量+自产量

由上图，中碎工序的总加工量与钕铁硼毛坯的总产量具有较高的相关性，变化趋势基本一致。

综上所述，发行人机械加工核心工序、表面处理工序及中碎工序的总加工量与烧结钕铁硼毛坯或钕铁硼磁钢的产量具有较高相关性，变化趋势基本一致；机械加工非核心工序如磨加工（异形磨）、套孔等非成品工序的必经环节，受当期产品规格型号变化的影响较大，其总加工量与钕铁硼磁钢的总产量变化趋势存在一定差异，但总体相近。总体而言，发行人各主要委托加工采购量、相关工序自产量与相关产品产销量总体变化趋势相近，发行人委托加工费用的确认具有完整性。

二、说明外协加工商实际控制人王家国、李世梅入职成为发行人员工的原因，并分析发行人向前述关联方采购的公允性。

（一）外协加工商实际控制人王家国、李世梅入职成为发行人员工的原因

根据对外协加工商实际控制人王家国的访谈，王家国自 2000 年左右开始在东阳市地区从事磁材切片工作，后组建团队为英洛华提供外协服务，2017 年起开始为发行人提供机械加工服务。发行人 2019 年起增加了切片工序的自产比例，停止与王家国、李世梅夫妇控制的外协加工厂的合作。王家国、李世梅夫妇因为与发行人有过业务合作，看好发行人未来发展，且其拥有较为熟练的技术操作等方面的经验，较好匹配了发行人的岗位需求，因此通过面试后于 2019 年 2 月入职发行人，成为发行人员工。

（二）发行人向前述关联方采购的公允性

1、发行人向东阳市泽鸿电子有限公司、东阳市广呈电子有限公司采购的公允性

报告期内，发行人向东阳市泽鸿电子有限公司、东阳市广呈电子有限公司采购内容主要为中碎加工，采购金额如下：

单位：万元

委托加工供应商	采购内容	2022 年 1-6 月	2021 年 度	2020 年 度	2019 年 度
东阳市广呈电子有限公司	中碎加工	-	-	-	-
东阳市泽鸿电子有限公司	中碎加工	-	-	7.15	234.80

公司选取同样为发行人提供中碎加工服务的非关联可比公司东阳鼎兴磁业有限公司的采购单价与东阳市泽鸿电子有限公司、东阳市广呈电子有限公司的采

购单价对比如下：

单位：元/公斤

委托加工供应商	采购内容	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
东阳市广呈电子有限公司	中碎加工	-	-	-	-
东阳市泽鸿电子有限公司	中碎加工	-	-	1.91	1.91
东阳鼎兴磁业有限公司	中碎加工	2.04	-	1.90	1.84

发行人向东阳鼎兴磁业有限公司的采购单价与其向东阳市泽鸿电子有限公司、东阳市广呈电子有限公司的采购单价基本一致，受采购量和采购时间不同的影响有所差异，均在合理范围内。因此，发行人向东阳市泽鸿电子有限公司、东阳市广呈电子有限公司的采购单价具有公允性。

2、发行人向王家国电子配件加工厂、东阳市横店李世梅电子配件加工厂采购的公允性

报告期内，发行人向王家国电子配件加工厂、东阳市横店李世梅电子配件加工厂采购内容主要为切片加工。由于王家国、李世梅为夫妇，王家国电子配件加工厂、东阳市横店李世梅电子配件加工厂的实际控制人均为王家国，故将其采购金额及数量合并计算采购单价。2019 年初王家国、李世梅已停止为发行人提供外协服务并入职发行人，故对比 2018 年其与同样为发行人提供切片加工服务的非关联可比对象兰英电配厂及其关联方的采购单价如下：

单位：万元、元/件

委托加工供应商	采购内容	采购金额	采购单价	差异情况
王家国电子配件加工厂及其关联方	切片	69.32	0.02	无明显差异
兰英电配厂及其关联方	切片	51.60	0.02	

发行人向兰英电配厂及其关联方的采购单价与其向王家国电子配件加工厂及东阳市横店李世梅电子配件加工厂的采购单价基本一致，无明显差异。因此，发行人向王家国电子配件加工厂、东阳市横店李世梅电子配件加工厂的采购单价具有公允性。

【申报会计师回复】

（一）核查程序

- 1、访谈采购部门负责人，了解公司委托加工具体情况和相关流程，了解对委托加工供应商的选择标准及商业合理性。
- 2、获取发行人采购台账，检查与各委托加工供应商的交易金额、内容及占比。
- 3、对比同一工序不同委托加工供应商的外协单价的变动情况，并分析了合理性和公允性。
- 4、获取主要委托加工厂商提供给第三方客户的同类外协工艺委托加工定价情况，比较交易价格的公允性。
- 5、检查委托加工的合同和协议，并对主要委托加工供应商执行访谈及函证程序，核实加工费用发生的真实性、完整性以及加工费单价的公允性。
- 6、了解、测试报告期内发行人委托加工业务控制制度的设计及执行情况，分析评价委托加工业务内部控制制度的设计和执行是否存在重大缺陷，运行是否有效。
- 7、访谈外协加工商实际控制人王家国，了解其与李世梅入职发行人的原因。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人已说明委托加工费的构成情况及相同委托加工工序向不同委托加工供应商采购价格差异情况，具有合理性；发行人机械加工核心工序、表面处理工序及中碎工序的总加工量与烧结钕铁硼毛坯或钕铁硼磁钢的产量具有较高相关性，变化趋势基本一致；机械加工非核心工序如磨加工（异形磨）、套孔等非成品工序的必经环节，受当期产品规格型号变化的影响较大，其总加工量与钕铁硼磁钢的总产量变化趋势存在一定差异，但总体相近。总体而言，发行人各主要委托加工采购量、相关工序自产量与相关产品产销量总体变化趋势相近，发行人委托加工费用的确认具有完整性。

2、外协加工商实际控制人王家国、李世梅入职成为发行人员工原因合理；

发行人向东阳市泽鸿电子有限公司、东阳市广呈电子有限公司、王家国电子配件加工厂、东阳市横店李世梅电子配件加工厂的采购单价合理，与其向非关联供应商的采购单价基本一致，具有公允性。

(本页无正文,为《立信会计师事务所(特殊普通合伙)关于浙江中科磁业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函的回复》之签章页)



中国注册会计师:
(项目合伙人)



中国注册会计师:

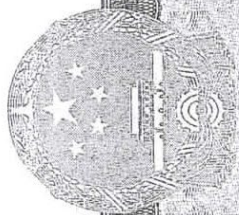


中国注册会计师:



中国·上海

二〇二二年九月十五日



营业执照

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202208160046

扫描二维码登录
“国家企业信用信息公示系统”
了解更多登记、备案、许可、监管信息。



(副本)

名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)



类型 特殊普通合伙会计师事务所

执行事务合伙人 朱建弟

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关审计报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;信息系统领域内的技术服务。

【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

成立日期 2011年01月24日

合伙期限 2011年01月24日至不约定期限

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼



登记机关

2022年08月16日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

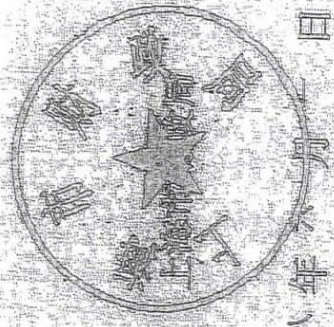
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0001247

说明

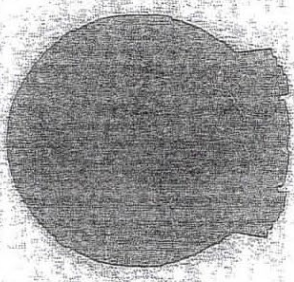
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)



首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙人

执业证书编号: 3100000096

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号 (转制批文 沪财会〔2010〕82号)

批准执业日期: 2000年6月13日 (转制日期 2010年12月31日)





证书编号: 330000480576
No. of Certificate

批准注册协会: 浙江省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 12 月 31 日
Date of Issuance



姓名: 胡俊杰
Full name: Hu Junjie

性别: 男
Sex: Male

出生日期: 1975-09-08
Date of birth: 1975-09-08

工作单位: 立信会计师事务所(普通合伙) 台州分所
Working unit: Lixin Accounting Firm (General Partnership) Taizhou Branch

身份证号码: 330226197509080788
Identity card No.:



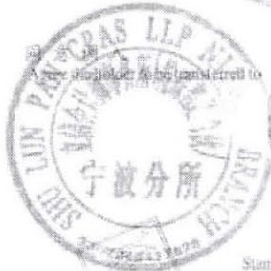
年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



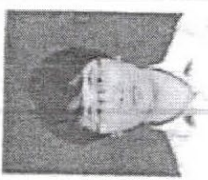
转出单位盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

转入单位盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2015年4月28日
2015 4 28



姓名 Full name
性别 Sex
出生日期 Date of birth
工作单位 Working unit
身份证号码 Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 330000481981
No. of Certificate

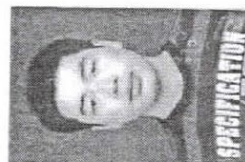
批准注册协会: 浙江省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2015 04 03 日
Date of Issuance



金天易

姓名 Full name 金天易
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1990-05-26
工作单位 Working unit 立信会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号码 Identity card No. 330821990052653444



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
No. of Certificate 310000061886

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 浙江省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2019 04 12

