

证券代码：300748

证券简称：金力永磁



江西金力永磁科技股份有限公司

JL MAG RARE-EARTH CO., LTD.

(江西省赣州市经济技术开发区工业园)

创业板公开发行可转换公司债券

募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(上海市黄浦区广东路 689 号)

二零一九年十月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者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，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项提示，并认真阅读本募集说明书有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《中华人民共和国证券法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等相关法律法规规定，公司本次创业板公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）评级，根据中证鹏元出具的《江西金力永磁科技股份有限公司 2019 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2019】第 Z【80】号 01），公司主体长期信用等级为 AA-，本次可转换公司债券信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

在本次债券存续期内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司的利润分配政策和分红回报规划

（一）公司的利润分配政策

公司已经按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发【2012】37 号）和《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》（中国证券监督管理委员会公告【2013】43 号）及其他相关法律、法规和规范性文件的要求，在《公司章程》中明确了公司利润分配政策。根据《公司章程》第一百八十七条的规定，公司利润分配政策如下：

“（一）利润分配原则

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发

展，保持现金分红政策的一致性、合理性和稳定性，并应当真实披露现金分红信息。

当有公司股东违规占用公司资金情况的，公司扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（二）利润分配形式及间隔

1、公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。利润分配中现金分红优先于股票股利。公司发放股票股利应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

2、公司在符合利润分配的条件下，原则上每年度进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司的盈利情况提议进行中期现金分红。

（三）现金分红条件及比例

1、在公司当年盈利及累计未分配利润为正，且执行分配方案后仍满足正常生产经营资金需求；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司在可预见的未来一定时期内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）；

4、公司不存在可以不实施现金分红之情形。

满足正常生产经营资金需求是指公司最近一年经审计的经营活动产生的现金流量净额与净利润之比不低于 10%。

如进行现金分红可能导致公司现金流无法满足公司经营或投资需要，且公司已在相关重大投资计划或重大现金支出等公开披露文件中进行说明，则不实施现金分红。

采取现金方式分配股利，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

（四）股票股利的发放条件及其中现金分红比例

- 1、公司未分配利润为正且当期可供分配利润为正；
- 2、若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在进行现金股利分配之余，提出实施股票股利分配预案。

公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步。

公司分配股票股利的，应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红方案：

- 1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；
- 2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；
- 3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（五）利润分配的决策程序

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，并认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件等，拟定利润分配方案并经公司二分之一以上独立董事同意后，方能提交公司董事会审议。

独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对利润分配具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（六）利润分配政策的调整

如公司自身生产经营状况或外部经营环境发生重大变化、公司现有利润分配政策将影响公司可持续经营的,或者依据公司投资规划和长期发展确实需要调整公司利润分配政策的,公司可以对利润分配政策进行调整。调整后的利润分配政策不得违反中国证券监督管理委员会和证券交易所的有关规定;且有关调整利润分配政策的议案,需事先征求独立董事及监事会的意见,董事会应就调整利润分配政策做专题讨论,通过多种渠道充分听取中小股东、独立董事、监事及公司高级管理人员的意见。公司董事会审议通过后,方可提交公司股东大会审议,该事项须经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。

独立董事应就利润分配调整方案发表明确意见,公司应在发布召开股东大会的通知时,公告独立董事意见。

股东大会对利润分配政策进行审议时,应当通过现场、电话、公司网站及交易所互动平台等媒介主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,充分听取中小股东的意见和诉求,并及时答复中小股东关心的问题。

审议利润分配政策调整方案应采取现场投票和网络投票相结合的方式,为中小股东提供便利。必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

(七) 利润分配的监管

公司董事会未按照既定利润分配政策向股东大会提交利润分配方案的,应当在定期报告中说明原因及留存资金的具体用途,独立董事应当对此发表独立意见。同时应当以列表方式明确披露公司前三年现金分红的数额、与净利润的比率。公司最近三年未进行现金利润分配的,不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

监事会对董事会执行现金分红政策是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督,发现董事会存在以下情形之一的,应当发表明确意见,并督促其及时改正,并在年度报告中披露该监督事项:

- 1、未严格执行现金分红政策;
- 2、未严格履行现金分红相应决策程序;
- 3、未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。”

（二）股东分红回报规划

根据公司第二届董事会第九次会议审议通过的《江西金力永磁科技股份有限公司未来三年（2019-2021年）股东分红回报规划》（以下简称“本规划”），公司董事会制定的未来三年股东分红回报规划如下：

“一、股东分红回报规划制定考虑因素

公司着眼于长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷等情况，对利润分配作出制度性安排，从而建立对投资者持续、稳定、科学的分红回报机制，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

二、股东分红回报规划制定原则

公司股东回报规划应充分考虑和听取公司股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，优先采用现金分红的利润分配方式，切实回报股东，并确保现金分红达到规定的比例。

三、股东回报的制定周期及利润分配政策审议程序

公司董事会应根据股东大会制定或修改的利润分配政策以及公司未来盈利和现金流预测情况每三年制定或修订一次利润分配规划和计划。若公司预测未来三年盈利能力和净现金流入将有大幅提高，可在利润分配政策规定的范围内向上修订利润分配规划和计划，例如提高现金分红的比例；反之，也可以在利润分配政策规定的范围内向下修订利润分配规划和计划，或保持原有利润分配规划和计划不变。

董事会制定利润分配规划和计划应经全体董事过半数以及独立董事二分之一以上表决通过。若公司利润分配政策进行修改或公司经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配规划和计划，利润分配规划和计划的调整应经全体董事过半数以及独立董事二分之一以上表决通过。董事会通过后提交股东大会审议。

公司利润分配规划和计划的调整应提交公司监事会审议并应经全体监事过

半数以上通过。

四、具体分红回报规划

1、公司的利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。利润分配中现金分红的优先于股票股利。公司发放股票股利应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

2、公司现金方式分红的具体条件和比例：

公司优先采用现金分红的利润分配方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

（1）现金分红的条件为：

①在公司当年盈利及累计未分配利润为正，且执行分配方案后仍满足正常生产经营资金需求；

②审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

③公司在可预见的未来一定时期内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）；

④公司不存在可以不实施现金分红之情形。

满足正常生产经营资金需求是指公司最近一年经审计的经营活动产生的现金流量净额与净利润之比不低于 10%。

如进行现金分红可能导致公司现金流无法满足公司经营或投资需要，且公司已在相关重大投资计划或重大现金支出等公开披露文件中进行说明，则不实施现金分红。

（2）现金分红的比例：

采取现金方式分配股利，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。具体以公司董事会、股东大会审议议案为准。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程

序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、股票股利分配的条件

①公司未分配利润为正且当期可供分配利润为正；

②若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在进行现金股利分配之余，提出实施股票股利分配预案。

4、利润分配的期间间隔：一般进行年度分红，公司董事会也可以根据公司的资金需求状况提议进行中期分红。公司董事会应在定期报告中披露利润分配方案及留存的未分配利润的使用计划安排或原则，公司当年利润分配完成后留存的未分配利润应用于发展公司主营业务。

5、利润分配应履行的审议程序：公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，并认真研究和论证公司利润分配的时机、条件和最低比例、调整的条件等，拟定利润分配方案应经全体董事过半数以及独立董事二分之一以上表决通过。

独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对利润分配具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。股东大会审议利润分配具体方案时，须经出席股东大会会议的股东所持表决权的 1/2 以上表决通过。

6、利润分配政策的调整：如公司自身生产经营状况或外部经营环境发生重大变化、公司现有利润分配政策将影响公司可持续经营的，或者依据公司投资规划和长期发展确实需要调整公司利润分配政策的，公司可以对利润分配政策进行调整。调整后的利润分配政策不得违反中国证券监督管理委员会和证券交易所的有关规定；且有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见，董事会应就调整利润分配政策做专题讨论，通过多种渠道充分听取中小股东、独立董事、监事及公司高级管理人员的意见。公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。

独立董事应就利润分配调整方案发表明确意见，公司应在发布召开股东大会的通知时，公告独立董事意见。

股东大会对利润分配政策进行审议时，应当通过现场、电话、公司网站及交易所互动平台等媒介主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

审议利润分配政策调整方案应采取现场投票和网络投票相结合的方式，为中小股东提供便利。必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

五、其他

本规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定执行。本规划由公司董事会负责解释。自公司股东大会审议通过之日起实施，修订时亦同。”

四、最近三年的现金分红情况

2016 年度、2017 年度及 2018 年度，公司以现金方式进行利润分配的金额分别为 2,788.68 万元、4,090.07 万元及 4,547.67 万元，最近三年以现金方式累计分配的利润占该三年实现的年均可分配利润的比例为 96.48%，最近三年现金分红情况符合《公司章程》等的相关规定。公司最近三年具体现金分红实施情况如下：

单位：万元

年度	现金分红金额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例
2016 年	2,788.68	6,875.80	40.56%

年度	现金分红金额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例
2017年	4,090.07	13,936.33	29.35%
2018年	4,547.67	14,719.58	30.90%
最近三年累计现金分红			11,426.42
最近三年年均归属于上市公司普通股股东的净利润			11,843.90
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均归属于上市公司普通股股东净利润的比例			96.48%

五、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险。

1、客户集中度较高的风险

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，发行人前五大客户销售收入占营业收入的比例为77.14%、70.24%、68.37%和75.83%，客户结构比较稳定，客户集中度比较高。公司前五大客户主要为新能源和节能环保领域的知名企业，与公司一直保持长期的良好合作关系，但未来如果公司对主要客户的销售出现较大幅度下降，公司经营业绩将产生不利变化。

2、市场增长不及预期的风险

发行人生产的高性能钕铁硼永磁材料主要应用于新能源和节能环保领域，包括风力发电、新能源汽车及汽车零部件、节能变频空调、节能电梯、机器人及智能制造等领域。虽然上述领域是国家重点鼓励发展的行业，受现有经济发展周期的影响不大，但如果下游增长不及预期，则可能会对公司未来的经营业绩造成不利影响。

3、供应商集中度较高的风险

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，发行人向前五大供应商采购金额占采购总额的比重分别为80.25%、63.15%、72.10%和74.11%，供应商集中度比较高。公司磁钢成品中稀土原材料价值占比较高且供应商比较集中，原因如下：第一，稀土行业的集中度比较高；第二，2016年-2018年，赣州市为了促进当地稀土深加工产业的发展，对当地符合条件的稀土深加工企业或稀土原材料供应商

出台了一定的补助政策，所以公司报告期向赣州当地少数大型企业的采购占比较高。如果主要供应商供应不足，而且如果公司不能向其他供应商及时补充采购，将对公司的生产经营造成不利影响。

4、稀土原材料价格波动的风险

稀土金属是生产钕铁硼磁钢的主要原材料，我国是全球稀土原材料的重要供应地。2011年，受国家稀土利用保护政策和更严格环保政策的影响，以及市场对于稀土保护政策的过度解读，稀土价格出现了非理性上涨。

2012年以后，国家出台了一系列政策以促进稀土产业健康发展，主要包括：实行稀土矿开采总量控制制度，取消稀土出口配额制度、取消稀土出口关税、明确稀土为出口许可管理货物，支持六大稀土集团对全国所有稀土开采、冶炼分离、资源综合利用企业进行整合以提高行业集中度，制定稀土行业规范条件以提高稀土矿开采及稀土冶炼准入条件。2017年，主要稀土原材料价格存在一定幅度的波动，2017年下半年稀土原材料市场价格呈现较大幅度的上涨，虽然2017年末价格出现回调，但2018年价格仍保持相对高位。2019年国家各部门继续加强稀土行业整顿，中国对美国进口的稀土矿加征关税，以及2019年5月起中国全面禁止进口缅甸稀土矿，导致2019年上半年原材料市场价格出现一定程度的波动。

如果未来稀土原材料价格出现大幅波动，将会对公司的经营业绩造成重大影响。

5、资产负债率较高的风险

发行人2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，公司合并报表资产负债率为41.67%、43.37%、46.49%和49.33%，均维持在较高水平。截至本募集说明书签署日，公司的土地使用权、部分房屋建筑和生产设备已作为借款抵押物进行抵押登记，使公司自身的可担保物有所减少，借款取得资金的能力有所降低，倘若公司无法获取与公司发展规模和速度相匹配的外部融资，公司发展将受资金短缺所制约。

6、产品毛利率波动的风险

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，发行人主营业务毛利率分别为25.71%、28.88%、22.71%和18.64%。公司毛利率主要受产品售价和成本影响，

如果公司未来产品售价增幅不及成本增幅或售价降幅大于成本降幅，则产品毛利率存在下滑的风险。

7、政府补助下降的风险

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月，发行人政府补助收入为2,588.60万元、5,074.01万元、4,636.84万元和640.55万元，占利润总额的比例较高，分别为30.19%、32.26%、29.13%和9.47%。如果未来政府补助政策发生变化，或者公司不能申请到新的政府补助，则公司的盈利能力将受到不利影响。

8、募集资金投资项目的风险

(1) 募集资金投资项目实施不及预期的风险

本次募集资金拟投资于“智能制造工厂升级改造项目”，公司对募投项目的选择进行了充分的可行性论证及经济效益测算，通过实施“智能制造工厂升级改造项目”，公司将集中更换一批老化的、自动化程度低的设备，购置新的、精度高的检验和机械加工设备，同时优化厂房布局结构，以提高生产效率与机械加工质量，保障新产品的生产需求；本次募集资金拟补充部分流动资金，以缓解公司业务发展和技术更新所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力。

如果募集资金不能及时到位、市场环境发生不利的变化以及行业竞争加剧，将对项目的实施进度、投资回报和公司的预期收益产生不利影响。

(2) 募集资金投资项目实施后折旧、摊销增加导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目中固定资产、无形资产等长期资产投资规模较大，预计项目建成后将新增固定资产31,350.98万元、无形资产及其他长期资产1,724.14万元，公司按照当前的折旧、摊销政策计算，每年将新增折旧费2,312.79万元、摊销费344.83万元。如果未来市场环境发生重大不利变化，导致募集资金投资项目不能产生预期效益，则公司存在因折旧和摊销增加而导致利润下滑的风险。

9、本次可转债发行相关风险

(1) 本息兑付风险

在可转债存续期限内，如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原

因导致可转债未能在转股期内转股，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业日常生产经营活动可能产生不利影响。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时公司的承兑能力。

(2) 未提供担保的风险

公司本次发行的可转债不提供担保，如果在可转债存续期间，出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，本次发行可转债可能因不提供担保而存在一定风险。

(3) 信用评级变化的风险

本次可转债经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的信用评级报告，公司主体长期信用等级为 AA-，本次可转换公司债券信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

在本次债券存续期内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

(4) 可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款、向下修正条款和投资者预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债在上市交易、转股的过程中，价格可能出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

(5) 可转债转股后每股收益和净资产收益率被摊薄的风险

本次发行募集资金使用有助于公司主营业务的发展，而由于募投项目建设和达产需要一定的周期，募集资金投资项目难以在短期内产生效益。如可转债持有

人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

(6) 可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少二十个交易日的收盘价格低于当期转股价格 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

可转换公司债券存续期间，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出或者提出与投资者预期不同的转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会批准。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度存在不确定性的风险。

目 录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
三、公司的利润分配政策和分红回报规划	2
四、最近三年的现金分红情况	9
五、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素	10
目 录.....	15
第一节 释义.....	17
一、普通术语	17
二、专业术语	20
三、可转换公司债券涉及的专有词汇	22
第二节 本次发行概况	23
一、公司基本情况	23
二、发行概况	24
三、本次发行的有关机构	35
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系	37
第三节 发行人基本情况	38
一、公司股本情况	38
二、公司控股股东和实际控制人的基本情况	38
第四节 财务会计信息	41
一、公司最近三年财务报告审计情况	41
二、最近三年财务报表	41
三、合并财务报表范围及变化情况	70
四、非经常性损益	70

五、报告期内主要财务指标	71
六、2019 年三季度情况	73
第五节 管理层讨论与分析	74
一、财务状况分析	74
二、盈利状况分析	101
三、现金流量分析	116
四、资本性支出分析	120
第六节 本次募集资金运用	121
一、本次募集资金运用概况	121
二、本次募集资金投资项目具体情况	122
第七节 备查文件	125

第一节 释义

在本募集说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

一、普通术语

金力永磁、公司、本公司、股份公司、发行人	指	江西金力永磁科技股份有限公司
金力有限	指	江西金力永磁科技有限公司，即发行人前身
瑞德创投、控股股东	指	江西瑞德创业投资有限公司，公司控股股东
金风投控	指	金风投资控股有限公司，公司持股 5% 以上股东
金风科技	指	新疆金风科技股份有限公司，金风投控母公司
新疆虔石	指	新疆虔石股权投资管理有限合伙企业，公司持股 5% 以上股东，2019 年 10 月已更名为新疆虔昌企业管理咨询有限合伙企业
赣州稀土	指	赣州稀土集团有限公司，公司持股 5% 以上股东
稀土矿业	指	赣州稀土矿业有限公司，赣州稀土控股子公司
南方稀土贸易	指	南方稀土国际贸易有限公司，赣州稀土控股子公司
宁波虔益	指	宁波江北区虔益投资管理合伙企业（有限合伙）
宁波虔睿	指	宁波江北区虔睿投资管理合伙企业（有限合伙）
远致富海	指	深圳远致富海九号投资企业（有限合伙），公司持股 5% 以上股东
尚颀德连	指	上海尚颀德连投资中心（有限合伙）
金禾永磁	指	北京金禾永磁投资管理中心（有限合伙）
建银资本	指	建银国际资本管理（天津）有限公司
中比基金	指	中国-比利时直接股权投资基金
宁波金磁	指	宁波梅山保税港区金磁投资合伙企业（有限合伙）
中信投资	指	中信证券投资有限公司
海丝青云	指	青岛海丝青云股权投资基金企业
北京分公司	指	江西金力永磁科技股份有限公司北京分公司，公司分公司
劲力磁材	指	赣州劲力磁材加工有限公司，公司全资子公司
金力香港	指	金力稀土永磁（香港）公司（JL MAG RARE-EARTH (HONG KONG) CO. LIMITED），公司全资子公司
金力粘结磁	指	江西金力粘结磁有限公司，公司控股子公司
金力欧洲	指	金力永磁欧洲公司（JLMAG Rare-earth Co(Europe) B.V.），公司间接控股子公司
金力日本	指	金力永磁日本公司（JL MAG RARE-EARTH JAPAN 株式会社），公司间接全资子公司

金力美国	指	金力永磁美国公司 (JL MAG RARE-EARTH (U.S.A.) INC.)，公司间接全资子公司
金力投资	指	金力永磁（宁波）投资有限公司，公司全资子公司
江铜磁材	指	四川江铜稀土磁材有限公司，公司联营公司
协鑫超能	指	赣州协鑫超能磁业有限公司，公司联营公司
实控人控制的企业		
力德电子	指	力德电子科技（新余）有限公司
力德风电	指	力德风力发电（江西）有限责任公司
力德东元	指	江西力德东元永磁发电机制造有限公司
力德香港	指	力德集团（香港）有限公司
瑞成香港	指	瑞成（香港）有限公司
中国永新	指	中国永磁新能源集团有限公司
瑞成科讯	指	深圳市瑞成科讯实业有限公司
国科瑞成	指	深圳市国科瑞成科技有限公司
瑞洲实业	指	深圳市瑞洲实业股份有限公司
中瑞控股	指	中瑞智慧国际控股有限公司
稀土风电	指	中国稀土风电集团有限公司 (China Rare Earth Wind Power Group Limited)
中瑞科技	指	中瑞智慧科技服务有限公司
长玖投资	指	深圳市长长玖玖投资有限公司
恒玖时利	指	江西恒玖时利电传动系统股份有限公司
袋鼠汽车	指	湖南袋鼠汽车科技有限公司
新余一微	指	新余一微新能源汽车销售服务有限公司
鼎通租赁	指	长沙鼎通汽车租赁有限公司
南昌租赁	指	南昌一微汽车租赁有限公司
赣州租赁	指	赣州景泰通汽车租赁有限公司
恒玖创新	指	北京恒玖创新科技有限公司
恒玖电气	指	赣州恒玖电气有限公司
博迅投控	指	湖南博迅投资控股集团有限公司
赣州博迅	指	赣州博迅投资管理有限公司
江西玖发	指	江西玖发专用车有限公司
博迅新能源	指	赣州博迅新能源汽车产业投资基金（有限合伙）
莱特新能源	指	宜春莱特新能源汽车有限公司
中瑞瑞哲	指	深圳中瑞瑞哲创业投资有限公司
赣州汽改	指	赣州江钨汽车改装有限公司

赣州玖发	指	赣州玖发新能源汽车销售有限公司
新余博迅	指	新余博迅汽车有限公司
吉安一微	指	吉安一微新能源汽车销售服务有限公司
中瑞盟灏	指	中瑞盟灏（宁波）投资管理有限公司
其他		
主承销商、保荐机构、海通证券	指	海通证券股份有限公司，本次发行的保荐机构及主承销商
立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙），本次发行的审计机构
华商	指	广东华商律师事务所，本次发行的法律服务机构
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司，本次发行的资信评级机构
《审计报告》	指	立信出具的报告期的《审计报告》
《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》
《可再生能源法》	指	《中华人民共和国可再生能源法》
《公司章程》	指	江西金力永磁科技股份有限公司的公司章程
募投项目	指	募集资金投资项目
报告期	指	2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
股转系统、新三板	指	全国中小企业股份转让系统
江苏中车	指	江苏中车电机有限公司
西安中车	指	西安中车永电金风科技有限公司，已注销
中国中车附属企业	指	中国中车股份有限公司控制的西安中车永电金风科技有限公司、西安中车永电捷力风能有限公司、托克逊中车永电能源装备有限公司、江苏中车电机有限公司、中车株洲电机有限公司、哈密中车新能源电机有限公司、包头中车电机有限公司。
南京汽轮	指	南京汽轮电机长风新能源股份有限公司
托克逊中车	指	托克逊中车永电能源装备有限公司
北方稀土	指	中国北方稀土（集团）高科技股份有限公司，国家六大稀土集团之一
四川江铜	指	四川江铜稀土有限责任公司
盛和资源	指	盛和资源控股股份有限公司
晨光稀土	指	赣州晨光稀土新材料股份有限公司，盛和资源的子公司
南方稀土集团	指	中国南方稀土集团有限公司，赣州稀土控股的公司，国家六大稀土集团之一

中铝公司	指	中国铝业股份有限公司，国家六大稀土集团之一
厦门钨业	指	厦门钨业股份有限公司，国家六大稀土集团之一
中国五矿	指	中国五矿集团有限公司，国家六大稀土集团之一
广东稀土	指	广东省稀土产业集团有限公司，国家六大稀土集团之一
西门子-歌美飒、Siemens-Gamesa	指	Siemens Gamesa Renewable Energy A/S
博世集团、博世	指	罗伯特-博世投资荷兰有限公司及其附属公司
联合汽车电子	指	联合汽车电子有限公司，是中联汽车电子有限公司和德国罗伯特-博世有限公司在中国的合资企业
比亚迪	指	比亚迪股份有限公司及其附属公司
美的集团，美的	指	美的集团股份有限公司及其附属公司
美的美芝，美芝	指	广东美芝制冷设备有限公司及其附属公司
上海三菱	指	上海三菱电梯有限公司
三菱电机，三菱	指	三菱电机（广州）压缩机有限公司
格力	指	珠海格力电器股份有限公司
上海海立（原上海日立）	指	上海海立电器有限公司
海信集团	指	海信集团有限公司
通力电梯	指	KONE Industrial Oy, KONE Elevators Co.,Ltd.
博世力士乐	指	Bosch Rexroth AG
明阳智能	指	明阳智慧能源集团股份公司
OPPM	指	即 0/1,000,000，意味着交货给客户的产品 100 万个中只有 0 个不良品
元、万元	指	人民币元、人民币万元
A 股	指	境内上市人民币普通股
本次发行/本次可转债发行	指	公司本次公开发行可转换公司债券的行为
本募集说明书/募集说明书	指	江西金力永磁科技股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券募集说明书

二、专业术语

稀土	指	稀土是元素周期表中镧系元素镧（La）、铈（Ce）、镨（Pr）、钕（Nd）、钷（Pm）、钐（Sm）、铕（Eu）、钆（Gd）、铽（Tb）、镝（Dy）、钬（Ho）、铒（Er）、铥（Tm）、镱（Yb）、镱（Lu），加上与其同族的钪（Sc）和钇（Y），共 17 种元素的总称。按元素原子量及物理化学性质，分为轻、中、重稀土元素，前 5 种元素为轻稀土，其余为中重稀土。稀土因其独特的物理化学性质，广泛应用于新能源、新材料、节能环保、航空航天、电子信息等领域，是现代工业中不可或缺的重要元素。
----	---	--

磁体	指	能够产生磁场的物质或材料。
磁铁/磁钢	指	能够产生磁场，具有吸引铁磁性物质如铁、镍、钴等金属的特性，主要分两大类，一类是软磁，一类是硬磁。
永磁材料	指	永磁材料又称恒磁材料或硬磁材料，指的是磁化后去掉外磁场，能长期保留磁性，能经受一定强度的外加磁场干扰的一种功能材料。永磁材料能够实现电信号转换、电能/机械能传递等重要功能，被广泛应用于能源、交通、机械、医疗、计算机和家电等领域。
稀土永磁材料/稀土磁钢	指	稀土永磁材料是一类以稀土金属元素 RE (Sm、Nd、Pr 等) 与过渡族金属元素 TM (Fe、Co 等) 所形成的金属间化合物为基础的永磁材料，通常称为稀土金属间化合物永磁，简称为稀土永磁。20 世纪 60 年代以来，伴随着磁能积的三次重大突破，已成功地发展了三代具有实际应用价值的稀土永磁材料。第一代以 SmCo ₅ 合金为代表、第二代以 Sm ₂ Co ₁₇ 合金为代表、第三代则以 Nd-Fe-B 系合金为代表。其中，钕铁硼磁体已实现了工业化生产，是当前工业化生产中综合性能最优的永磁材料。此外，以 Sm-Fe-N 化合物为代表的第四代新型结构稀土永磁材料和纳米复合永磁材料目前尚处于研发阶段。
钕铁硼永磁材料/钕铁硼磁钢	指	钕铁硼永磁体是金属钕、铁、硼和其他微量金属元素的合金磁体，作为第三代稀土永磁材料，具有体积小、重量轻和磁性强的特点。
高性能钕铁硼永磁材料/高性能钕铁硼磁钢	指	根据行业惯例，内禀矫顽力 (H _{cj} ,kOe) 和最大磁能积 ((BH) _{max} ,MGOe) 之和大于 60 的烧结钕铁硼永磁材料，属于高性能钕铁硼永磁材料。
剩磁 (Br 或 Mr)	指	磁体磁化到饱和并去掉外磁场后，在磁化方向上保留的磁化强度称为剩余磁化强度 (Br)，保留的磁感应强度称为剩余磁感应强度 (Mr)，统一简称为剩磁。 单位: kGs
矫顽力	指	永磁材料的矫顽力分为两种，一种是使磁感应强度 B 变为 0 时所加的反向磁场的大小，称为磁感矫顽力 (H _{cb})，另一种是指使磁化强度 M 变为 0 时所加的反向磁场大小，称为内禀矫顽力 (H _{cj})。矫顽力特别是内禀矫顽力是衡量永磁材料抗外磁场退磁能力的重要指标。 单位: kOe
最大磁能积(BH) _{max}	指	磁体在空间产生的磁场强度除了受磁体尺寸的影响，还主要取决于磁体内部的 H 和 B 的乘积。因此，B*H 代表了永磁体的能量，称为磁能积，(BH) _{max} 称为最大磁能积。 单位: MGOe
最高工作温度 T _m	指	当工作温度升高时，磁体内部磁矩的热扰动就会加剧，各项磁性能均会随之有所下降，温度达到某一临界温度以上时，磁体可以完全失去磁性。磁体的最高使用温度愈高，性能就愈稳定。 单位: ℃

三、可转换公司债券涉及的专有词汇

可转债	指	可转换公司债券，即公司发行的可转换为普通股的债券
债券持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
付息年度	指	可转债发行日起每 12 个月
转股、转换	指	持有人将其持有的公司可转债相应的债权，按约定的价格和程序转换为发行人股权的过程；在该过程中，代表相应债权的公司可转债被注销，同时公司向该持有人发行代表相应股权的普通股
转换期	指	持有人可以将公司可转债转换为普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人须支付的每股价格
赎回	指	公司按事先约定的价格买回未转股的可转债
回售	指	可转债持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人
债券持有人会议规则	指	《江西金力永磁股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》

注：本募集说明书摘要中若出现总计数与所加总数值总和尾数不符，均为四舍五入所致，带“-”的数字表示负数。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：江西金力永磁科技股份有限公司

英文名称：JL MAG RARE-EARTH CO., LTD.

法定代表人：蔡报贵

证券简称：金力永磁

证券代码：300748

注册资本：41,342.4188 万元

成立日期：2008 年 8 月 19 日

上市日期：2018 年 9 月 21 日

股票上市地：深圳证券交易所

注册地址：江西省赣州市经济技术开发区工业园

公司住所：江西省赣州市经济技术开发区金岭西路 81 号

邮政编码：341000

电话号码：0797-8068059

传真号码：0797-8068000

互联网址：<http://www.jlmag.com.cn>

电子邮箱：jlmag_info@jlmag.com.cn

经营范围：研发、生产各种磁性材料及相关磁组件；国内一般贸易；自营和代理各类商品和技术的进出口及进出口业务咨询服务（实行国营贸易管理的货物除外）。

二、发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次可转债发行方案于 2019 年 1 月 30 日经公司第二届董事会第九次会议审议通过，并于 2019 年 2 月 21 日经公司 2018 年年度股东大会审议通过。2019 年 6 月 12 日，根据股东大会对董事会的授权，公司第二届董事会第十二次会议审议调整了发行方案。

2019 年 7 月 26 日，中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会 2019 年第 92 次工作会议审核通过了本次公开发行可转换公司债券的申请。公司本次可转债发行已经中国证券监督管理委员会出具的《关于核准江西金力永磁科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2019]1853 号）核准。

（二）本次可转债发行基本条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的公司债券。本次可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券总规模为人民币 43,500.00 万元，共计 435.00 万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、存续期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起六年，即 2019 年 11 月 1 日（T 日）至 2025 年 10 月 31 日。

5、票面利率

第一年 0.4%、第二年 1.0%、第三年 1.5%、第四年 2.0%、第五年 3.0%，第六年 4.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金并支付最后一年利息。

(1) 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I: 指年利息额；

B: 指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率。

(2) 付息方式

1) 本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日，即 2019 年 11 月 1 日（T 日）。

2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2019 年 11 月 7 日，即募集资金划至发行人账户之日）起满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止（即 2020 年 5 月 7 至 2025 年 10 月 31 日止）。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转债初始转股价格为 41.20 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息等引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量。

前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生送股、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，则转股价格相应调整。具体转股价格调整公式如下：

设调整前转股价格为 P_0 ，每股送股或转增股本率为 N ，每股增发新股或配股率为 K ，增发新股价格或配股价格为 A ，每股派发现金股利为 D ，调整后转股价格为 P （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

送股或转增股本： $P=P_0/(1+N)$ ；

增发新股或配股： $P=(P_0+A\times K)/(1+K)$ ；

上述两项同时进行： $P=(P_0+A\times K)/(1+N+K)$ ；

派发现金股利： $P=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P=(P_0-D+A\times K)/(1+N+K)$ 。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。若转股价格调整日为可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，该类转股申请应按

调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定制订。

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正条件及修正幅度

在本次可转债存续期内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少二十个交易日的收盘价格低于当期转股价格 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次可转债的股东应当回避。

修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

(2) 修正程序

公司向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议等相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为可转债持有人转股申请日或之后、转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股数量确定方式

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转债持有人申请转股的可转债票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

可转债持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息，按照四舍五入原则精确到 0.01 元。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 114%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

1) 在可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有二十个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度,如果公司股票任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时,可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司(当期应计利息的计算方式参见“11、赎回条款”的相关内容)。

若在上述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形,则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格修正之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度,可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次;若可转债持有人未在首次满足回售条件时公司公告的回售申报期内申报并实施回售,则该计息年度不应再行使回售权,可转债持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转债持有人享有一次回售其持有的全部或部分可转债的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司(当期应计利息的计算方式参见“11、赎回条款”的相关内容)。可转债持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告的附加回售申报期内进行回售;在附加回售申报期内不实施回售的,可转债持有人不应再行使附加回售权。

13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益,在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东(含因可转债转股形成的股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

14、发行对象

(1) 公司原股东：发行公告公布的股权登记日（即 2019 年 10 月 31 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的公司所有 A 股股东。

(2) 社会公众投资者：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

(3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

15、发行方式及向原股东配售的安排

本次发行的金力转债向发行人在股权登记日收市后登记在册的原 A 股股东实行优先配售，原 A 股股东优先配售后余额部分（含原 A 股股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。

(1) 原 A 股股东优先配售

1) 原 A 股股东可优先配售的可转债数量上限为其在股权登记日（2019 年 10 月 31 日，T-1 日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.0521 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

金力永磁现有 A 股总股本 413,424,188 股，按本次发行优先配售比例计算，原 A 股股东可优先认购的可转债上限总额约 4,349,635 张，约占本次发行的可转债总额的 99.992%。由于不足 1 张部分按照登记公司配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。

2) 原 A 股股东除可参与优先配售外，还可参加优先配售后余额的网上申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

3) 原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“380748”，配售简称为“金力配债”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的部分按照登记公司配股业务指引执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

原股东持有的“金力永磁”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

(2) 社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上申购，申购代码为“370748”，申购简称为“金力发债”。参与本次网上定价发行的每个证券账户的最低申购数量为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限是 1 万张（100 万元），超出部分为无效申购。

申购时，投资者无需缴付申购资金。投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，保荐机构（主承销商）有权认定该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

16、债券持有人及债券持有人会议

《江西金力永磁科技股份有限公司可转换公司债券之债券持有人会议规则》（以下简称“本规则”）主要内容如下：

(1) 债券持有人的权利

- 1) 依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- 2) 根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司 A 股股票；
- 3) 根据约定的条件行使回售权；
- 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可转换公司债券；

- 5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息;
- 6) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息;
- 7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权;
- 8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 债券持有人的义务

- 1) 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定;
- 2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金;
- 3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议;
- 4) 除法律、法规规定及《可转换公司债券募集说明书》约定之外, 不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息;
- 5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

(3) 在本次发行的可转换公司债券存续期内, 发生下列情形之一的, 公司董事会应召集债券持有人会议:

- 1) 公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定;
- 2) 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息;
- 3) 公司发生减资(因本次发行可转债实施股份回购导致的减资以及股权激励回购股份导致的减资除外)、合并、分立、解散或者申请破产;
- 4) 保证人(如有)或担保物(如有)发生重大变化;
- 5) 修订债券持有人会议规则;
- 6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项;
- 7) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及债券持有人会议规则的规定, 应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(4) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议:

- 1) 公司董事会提议;

- 2) 单独或合计持有未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；
- 3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

17、募集资金用途

公司拟公开发行可转换公司债券募集资金总额 43,500.00 万元，扣除发行费用后，将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金
1	智能制造工厂升级改造项目	38,369.98	30,900.00
2	补充流动资金	13,000.00	12,600.00
合计		51,369.98	43,500.00

本次公开发行可转债的募集资金到位后，公司将按照项目的实际资金需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际需求总量，不足部分由公司自筹解决。

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金等方式进行先期投入，并在募集资金到位之后，依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

18、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

19、募集资金存管及存放账户

公司已经制定了募集资金管理相关制度，本次发行的募集资金必须存放于公司董事会决定的募集资金专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

20、本次发行的有效期

本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为 12 个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券评级情况

中证鹏元对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA-

债券信用评级为 AA-，评级展望为稳定。

（四）承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，本次发行认购金额不足 43,500.00 万元的部分由主承销商包销。包销基数为 43,500.00 万元，主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，主承销商包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 13,050.00 万元。当包销比例超过本次发行总额的 30% 时，主承销商将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并及时向中国证监会报告。承销期的起止时间：自 2019 年 10 月 30 日至 2019 年 11 月 7 日。

（五）发行费用

承销保荐费用	600.00 万元
会计师费用	73.58 万元
律师费用	117.92 万元
资信评级费用	23.58 万元
发行手续费用	4.10 万元
信息披露费用	104.72 万元

（六）发行期主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	事项	停牌安排
2019 年 10 月 30 日 T-2 日	刊登《募集说明书》、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2019 年 10 月 31 日 T-1 日	原股东优先配售股权登记日； 网上路演	正常交易
2019 年 11 月 1 日 T 日	刊登《发行提示性公告》； 原股东优先配售（缴付足额资金）； 网上申购（无需缴付申购资金）； 确定网上中签率	正常交易
2019 年 11 月 4 日 T+1 日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》； 网上发行摇号抽签	正常交易
2019 年 11 月 5 日 T+2 日	刊登《网上中签结果公告》 网上申购中签缴款(投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的转债认购资金)	正常交易
2019 年 11 月 6 日 T+3 日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易

交易日	事项	停牌安排
2019年11月7日 T+4日	刊登《发行结果公告》	正常交易

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

（七）本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：	江西金力永磁科技股份有限公司
法定代表人：	蔡报贵
注册地址：	江西省赣州市经济技术开发区工业园
联系人：	鹿明
邮政编码：	341000
联系电话：	0797-8068059
传真：	0797-8068000

（二）保荐机构（主承销商）

名称：	海通证券股份有限公司
法定代表人：	周杰
住所：	上海市广东路689号
邮政编码：	200001
联系电话：	021-23219000
传真：	021-63411627
保荐代表人：	袁先湧、周晓雷
项目协办人：	王娜
项目经办人：	邬岳阳、陈魏龙、陈相君、方雨田

（三）发行人律师

名称：	广东华商律师事务所
-----	-----------

负责人:	高树
住所:	深圳市福田区深南大道 4011 号港中旅大厦 23 层
联系电话:	0755-83025555
传真:	0755-83025068
经办律师:	金勇敏、倪小燕

(四) 审计机构

名称:	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
执行事务合伙人:	杨志国、朱建弟
住所:	上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼
联系电话:	021-63391166
传真:	021-63391429
经办注册会计师:	王建民、蔡洁瑜

(五) 资信评级机构

名称:	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人:	张剑文
住所:	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
联系电话:	0755-82872123
传真:	0755-82872025
经办评级人员:	钟继鑫、刘诗华

(六) 申请上市的证券交易所

申请上市的证券交易所:	深圳证券交易所
住所:	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083164

(七) 股份登记机构

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
联系地址:	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
联系电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122

（八）收款银行

开户行：	招商银行上海分行常德支行
户名：	海通证券股份有限公司
账号：	010900120510531

四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人本次发行的保荐机构（主承销商）海通证券持有中比基金 10% 的出资额，海通证券控股子公司海富产业投资基金管理有限公司为中比基金的基金管理人，中比基金持有发行人 1.87% 的股份。

除上述情形外，公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权控制关系或其他权益关系。

第三节 发行人基本情况

一、公司股本情况

（一）股本结构

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人总股本为 41,342.4188 万股，股本结构如下：

序号	股份类型	数量（万股）	比例
1	有限售条件股份	37,182.4188	89.94%
2	非限售条件股份	4,160.0000	10.06%
合计		41,342.4188	100.00%

（二）前十大股东持股情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	股东性质	持股比例	限售股数量（万股）
1	瑞德创投	15,121.10	境内非国有法人	36.58%	15,121.10
2	金风投控	6,000.00	境内非国有法人	14.51%	6,000.00
3	新疆虔石	3,000.00	境内非国有法人	7.26%	3,000.00
4	赣州稀土	2,700.00	国有法人	6.53%	2,700.00
5	远致富海	2,540.00	境内非国有法人	6.14%	2,540.00
6	尚颀德连	1,416.95	境内非国有法人	3.43%	1,416.95
7	金禾永磁	1,049.68	境内非国有法人	2.54%	1,049.68
8	中比基金	774.19	国有法人	1.87%	774.19
9	宁波金磁	536.56	境内非国有法人	1.30%	536.56
10	中信投资	430.80	境内非国有法人	1.04%	430.80
合计		33,569.28		81.20%	33,569.28

二、公司控股股东和实际控制人的基本情况

（一）公司控股股东和实际控制人

1、公司上市以来控股权变动情况

公司上市以来，瑞德创投一直为公司的控股股东，蔡报贵、胡志滨、李忻农

一直为公司的实际控制人，控股权未发生变动。

2、控股股东

截至本募集说明书签署日，瑞德创投直接持有发行人 15,121.10 万股股份，占比 36.58%，为发行人的控股股东。瑞德创投的基本情况如下：

公司名称：江西瑞德创业投资有限公司

公司住所：江西省南昌市高新技术产业开发区火炬大街 201 号

法定代表人：蔡报贵

注册资本：2,000 万元

实收资本：2,000 万元

统一社会信用代码：91360106674996131U

成立时间：2008 年 7 月 9 日

经营范围：实业投资；科技开发；国内贸易。（国家有专项规定的除外）

主要经营地：江西省南昌市

主要业务：投资管理

其股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例
1	蔡报贵	800.00	40.00%
2	胡志滨	600.00	30.00%
3	李忻农	600.00	30.00%
合计		2,000.00	100.00%

其财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日/2018 年度	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	28,468.87	26,820.81
净资产	26,468.80	26,820.74
营业收入	-	-
净利润	1,648.06	1,130.08

注：以上财务数据经江西大信诚信会计师事务所有限责任公司新余分所审定。

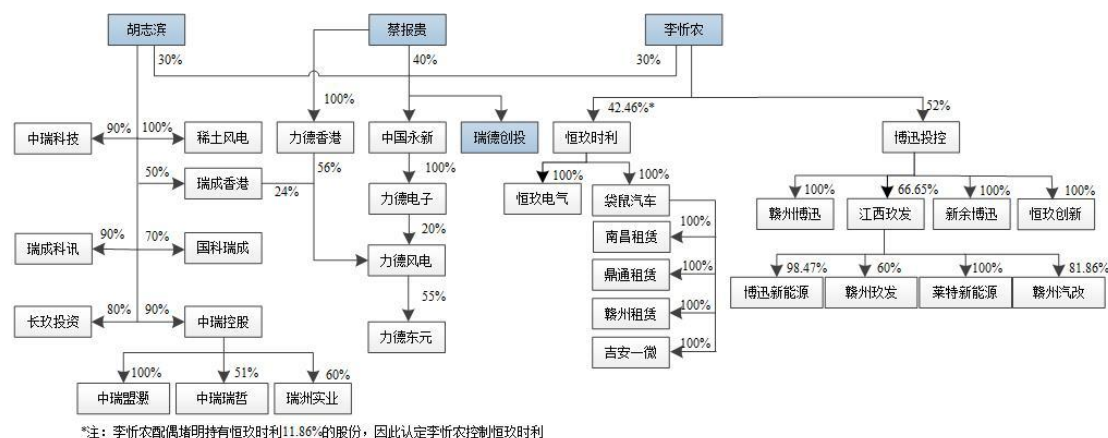
3、实际控制人

截至 2019 年 6 月 30 日，蔡报贵、胡志滨、李忻农合计持有瑞德创投 100% 股份，通过瑞德创投控制公司 36.58% 的股份，并于 2009 年 12 月 30 日、2015 年 6 月 26 日、2017 年 3 月 31 日、2018 年 3 月 31 日签署了《一致行动人协议》。因此，蔡报贵、胡志滨、李忻农为公司的实际控制人。

蔡报贵先生现任公司董事长、总经理，胡志滨先生、李忻农先生现任公司董事。

（二）控股股东、实际控制人投资的其他企业

截至 2019 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人直接或间接控制的其他企业情况如下：



（三）控股股东、实际控制人所持有的公司股票被质押的情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司控股股东持有公司的股票质押情况如下表所示：

股东名称	持股数量 (万股)	持股比例	已质押股份 数量(万股)	已质押股份占其 所持股份比例	已质押股份占公 司总股本比例
瑞德创投	15,121.10	36.58%	1,636.00	10.82%	3.96%
合计	15,121.10	36.58%	1,636.00	10.82%	3.96%

除上述质押情况外，公司控股股东、实际控制人持有公司的股份不存在其他质押的情况。

第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，来自 2016 年度、2017 年度及 2018 年度经审计的财务报告和 2019 年半年度经审阅的财务报告，财务指标根据上述财务报表为基础编制。

一、公司最近三年财务报告审计情况

发行人聘请的立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月的财务报告，出具了“信会师报字【2018】第 ZC10435 号”标准无保留意见的审计报告；审计了公司 2018 年的财务报告，出具了“信会师报字【2019】第 ZC10004 号”标准无保留意见的审计报告；审阅了公司 2019 年上半年的财务报告，出具了“信会师报字【2019】第 ZC10452 号”无保留结论的审阅报告。

二、最近三年财务报表

（一）合并报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产				
流动资产：				
货币资金	34,135.55	46,281.34	24,888.72	24,865.39
交易性金融资产	47.65	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	74.38	-	-
应收票据	11,744.41	15,350.35	11,485.17	13,109.21
应收账款	54,946.16	36,988.61	35,227.68	24,416.54
预付款项	1,233.43	386.55	530.61	374.46
其他应收款	796.63	228.51	461.94	269.83
存货	67,307.83	59,814.60	35,420.91	29,778.15
其他流动资产	1,324.04	3,869.12	318.61	946.33

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产合计	171,535.69	162,993.46	108,333.64	93,759.91
非流动资产：				
长期股权投资	1,298.72	1,015.81	1,308.18	1,485.07
固定资产	34,392.34	32,849.42	23,555.26	19,609.66
在建工程	5,407.45	906.34	3,915.07	853.53
无形资产	3,106.75	3,153.18	3,241.68	3,311.45
长期待摊费用	1,472.38	978.81	773.39	620.79
递延所得税资产	692.91	685.25	734.99	717.28
其他非流动资产	3,340.95	4,447.70	2,231.40	880.18
非流动资产合计	49,711.50	44,036.51	35,759.97	27,477.96
资产总计	221,247.19	207,029.97	144,093.62	121,237.87
负债和所有者权益				
流动负债：				
短期借款	38,076.10	36,100.00	11,100.00	7,900.00
应付票据	19,172.60	8,549.52	8,079.18	12,933.25
应付账款	25,183.88	23,603.96	12,429.79	4,723.30
预收款项	3,787.23	3,821.92	4,893.36	5,600.75
应付职工薪酬	1,911.88	2,470.69	2,299.65	1,996.16
应交税费	839.61	111.52	1,125.86	171.69
其他应付款	1,267.82	1,816.30	1,611.94	2,209.59
一年内到期的非流动负债	7,624.00	9,144.00	4,000.00	6,000.00
流动负债合计	97,863.12	85,617.91	45,539.79	41,534.75
非流动负债：				
长期借款	6,872.00	6,924.00	12,970.00	5,000.00
递延收益	3,509.56	3,707.39	3,981.58	3,988.51
递延所得税负债	885.93	-	-	-
非流动负债合计	11,267.49	10,631.39	16,951.58	8,988.51
负债合计	109,130.61	96,249.30	62,491.37	50,523.26
所有者权益：				
股本	41,342.42	41,342.42	37,182.42	18,591.21
资本公积	38,207.82	38,207.82	23,797.47	42,388.67
其他综合收益	324.25	326.27	280.76	490.30
盈余公积	4,560.71	4,560.71	3,067.49	1,697.77

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
未分配利润	28,054.58	26,711.98	17,575.68	7,797.75
归属于母公司所有者权益合计	112,489.78	111,149.20	81,903.82	70,965.70
少数股东权益	-373.19	-368.53	-301.58	-251.09
所有者权益合计	112,116.58	110,780.67	81,602.25	70,714.61
负债和所有者权益总计	221,247.19	207,029.97	144,093.62	121,237.87

2、合并利润表

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	78,026.32	128,933.99	91,242.72	80,634.15
二、营业总成本	71,421.92	116,755.24	79,743.06	76,328.30
其中：营业成本	63,331.52	99,668.14	64,904.77	60,976.77
税金及附加	150.97	691.84	558.26	473.36
销售费用	1,094.71	2,490.78	1,576.75	1,281.96
管理费用	2,450.60	5,284.11	3,847.38	7,575.63
研发费用	2,553.13	5,570.10	6,824.49	4,646.05
财务费用	1,840.99	3,050.27	2,031.41	1,374.52
其中：利息费用	1,717.71	2,366.66	1,813.46	1,371.79
利息收入	174.04	144.23	229.99	223.82
加：其他收益	640.81	4,636.84	4,845.01	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-9.82	-292.37	-176.89	-175.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-17.09	-292.37	-176.89	-175.30
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-26.73	74.38	-	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-254.85	-	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-148.14	-624.58	-584.20	1,879.33
资产处置收益(损失以“-”号填列)	35.31	36.76	-76.09	-34.86
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	6,840.97	16,009.79	15,507.49	5,975.01
加：营业外收入	24.25	0.71	253.08	2,607.68
减：营业外支出	103.88	92.18	34.50	9.00
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	6,761.33	15,918.32	15,726.07	8,573.69

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
减：所得税费用	877.67	1,265.91	1,822.63	1,691.80
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,883.66	14,652.41	13,903.43	6,881.89
归属于母公司所有者的净利润	5,890.26	14,719.58	13,936.33	6,875.80
少数股东损益	-6.61	-67.17	-32.90	6.09
六、其他综合收益的税后净额	-0.08	45.73	-227.12	302.48
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-2.02	45.51	-209.53	308.53
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-2.02	45.51	-209.53	308.53
1. 外币财务报表折算差额	-2.02	45.51	-209.53	308.53
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	1.94	0.22	-17.58	-6.06
七、综合收益总额	5,883.58	14,698.14	13,676.32	7,184.37
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,888.24	14,765.09	13,726.80	7,184.33
归属于少数股东的综合收益总额	-4.66	-66.96	-50.48	0.04
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.14	0.39	0.37	0.20
（二）稀释每股收益（元/股）	0.14	0.39	0.37	0.20

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016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	67,491.43	117,504.25	85,211.02	72,955.21
收到其他与经营活动有关的现金	5,091.83	6,193.93	7,060.94	3,827.92
经营活动现金流入小计	72,583.26	123,698.19	92,271.96	76,783.14
购买商品、接受劳务支付的现金	53,042.89	89,204.51	61,265.73	65,346.58
支付给职工以及为职工支付的现金	11,008.53	18,372.75	12,783.81	10,057.10
支付的各项税费	290.96	5,498.03	3,898.20	5,343.33
支付其他与经营活动有关的现金	6,924.85	4,813.60	4,300.85	6,944.91

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动现金流出小计	71,267.22	117,888.89	82,248.59	87,691.92
经营活动产生的现金流量净额	1,316.04	5,809.30	10,023.37	-10,908.78
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	4,469.27	-	-	-
取得投资收益收到的现金	7.27	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	34.50	22.80	77.42	-
投资活动现金流入小计	4,511.05	22.80	77.42	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,717.80	10,876.30	9,484.75	2,845.90
投资支付的现金	4,769.27	-	-	-
投资活动现金流出小计	10,487.08	10,876.30	9,484.75	2,845.90
投资活动产生的现金流量净额	-5,976.03	-10,853.50	-9,407.33	-2,845.90
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	18,570.35	-	22,372.91
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	4,915.62	30,701.70	24,100.00	12,900.00
筹资活动现金流入小计	4,915.62	49,272.05	24,100.00	35,272.91
偿还债务支付的现金	12,472.00	19,563.00	14,930.00	10,900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,846.37	5,917.27	4,560.66	4,661.76
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	18,318.37	25,480.27	19,490.66	15,561.76
筹资活动产生的现金流量净额	-13,402.75	23,791.78	4,609.34	19,711.16
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-94.62	389.46	-2.54	179.79
五、现金及现金等价物净增加额	-18,157.36	19,137.05	5,222.83	6,136.26
加：期初现金及现金等价物余额	39,668.59	20,531.54	15,308.71	9,172.45
六、期末现金及现金等价物余额	21,511.22	39,668.59	20,531.54	15,308.71

4、合并所有者权益变动表

(1) 2019年1-6月

单位：万元

项目	本期金额														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	41,342.42				38,207.82		326.27		4,560.71		26,711.98		111,149.20	-368.53	110,780.67
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年初余额	41,342.42	-			38,207.82		326.27		4,560.71		26,711.98		111,149.20	-368.53	110,780.67
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-2.02				1,342.60		1,340.58	-4.66	1,335.92
（一）综合收益总额							-2.02				5,890.26		5,888.24	-4.66	5,883.58
（二）所有者投入和减少资本															

项目	本期金额													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他															
(三) 利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配															
4. 其他															
(四) 所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															

项目	本期金额														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六) 其他															
四、本期期末余额	41,342.42				38,207.82		324.25		4,560.71		28,054.58		112,489.78	-373.19	112,116.58

(2) 2018 年度

单位：万元

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	37,182.42				23,797.47		280.76		3,067.49		17,575.68	-301.58	81,602.25
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	37,182.42				23,797.47		280.76		3,067.49		17,575.68	-301.58	81,602.25
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	4,160.00				14,410.35		45.51		1,493.22		9,136.30	-66.96	29,178.42
(一) 综合收益总额							45.51				14,719.58	-66.96	14,698.14
(二) 所有者投入和减少资本	4,160.00				14,410.35								18,570.35
1. 股东投入的普通股	4,160.00				14,410.35								18,570.35
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
(三) 利润分配								1,493.22			-5,583.29		-4,090.07
1. 提取盈余公积								1,493.22			-1,493.22		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-4,090.07		-4,090.07
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
(六) 其他													
四、本期期末余额	41,342.42				38,207.82		326.27		4,560.71		26,711.98	-368.53	110,780.67

(3) 2017 年度

单位：万元

项目	2017 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	18,591.21				42,388.67		490.30		1,698.40		7,803.42	-251.09	70,720.91
加：会计政策变更									-0.63		-5.67		-6.30
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	18,591.21				42,388.67		490.30		1,697.77		7,797.75	-251.09	70,714.61
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	18,591.21				-18,591.21		-209.53		1,369.72		9,777.93	-50.48	10,887.64
（一）综合收益总额							-209.53				13,936.33	-50.48	13,676.32
（二）所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													

项目	2017年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
(三) 利润分配								1,369.72			-4,158.40		-2,788.68
1. 提取盈余公积								1,369.72			-1,369.72		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-2,788.68		-2,788.68
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转	18,591.21				-18,591.21								
1. 资本公积转增资本（或股本）	18,591.21				-18,591.21								
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													

项目	2017 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
四、本期期末余额	37,182.42				23,797.47		280.76		3,067.49		17,575.68	-301.58	81,602.25

(4) 2016 年度

单位：万元

项目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	16,667.00				17,782.78		181.76		1,090.25		5,678.14	-502.26	40,897.68
加：会计政策变更									-0.17		-1.53		-1.70
前期差错更正									-47.05		-415.40		-462.44
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	16,667.00				17,782.78		181.76		1,043.03		5,261.22	-502.26	40,433.53
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,924.21				24,605.90		308.53		654.74		2,536.53	251.16	30,281.07
（一）综合收益总额							308.53				6,875.80	0.04	7,184.37

项目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
(二) 所有者投入和减少资本	1,924.21				24,605.90						-251.13	251.13	26,530.11
1. 股东投入的普通股	1,924.21				24,605.90								26,530.11
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他											-251.13	251.13	
(三) 利润分配									654.74		-4,088.14		-3,433.40
1. 提取盈余公积									654.74		-654.74		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配											-3,433.40		-3,433.40
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													

项目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
5. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	18,591.21				42,388.67		490.30		1,697.77		7,797.75	-251.09	70,714.61

（二）母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产				
流动资产：				
货币资金	32,868.91	44,924.69	23,693.60	23,298.40
交易性金融资产	47.65	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	74.38	-	-
应收票据	11,744.41	15,330.35	11,485.17	13,109.21
应收账款	56,474.78	39,036.76	36,157.18	24,716.35
预付款项	1,648.66	334.84	429.72	591.34
其他应收款	1,409.73	525.10	524.99	230.06
存货	66,767.80	59,187.58	34,326.22	29,396.25
其他流动资产	1,065.44	3,568.94	82.05	847.23
流动资产合计	172,027.38	162,982.64	106,698.93	92,188.84
非流动资产：				
长期股权投资	4,673.67	4,190.77	4,483.13	3,200.03
固定资产	30,820.85	30,440.64	22,254.74	18,815.73
在建工程	5,267.69	862.17	3,537.46	853.53
无形资产	3,104.28	3,149.57	3,234.34	3,305.85
长期待摊费用	1,320.25	881.27	643.86	619.49
递延所得税资产	919.07	912.45	959.93	940.88
其他非流动资产	3,394.57	3,853.02	2,231.40	880.18
非流动资产合计	49,500.39	44,289.88	37,344.87	28,615.69
资产总计	221,527.77	207,272.52	144,043.80	120,804.53
负债和所有者权益				
流动负债：				
短期借款	38,076.10	36,100.00	11,100.00	7,900.00
应付票据	19,107.40	8,549.52	7,961.10	12,933.25
应付账款	23,962.13	23,107.80	12,315.81	4,505.92
预收款项	2,979.85	2,704.73	3,419.90	3,716.25

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付职工薪酬	1,719.97	2,318.45	2,167.07	1,957.92
应交税费	834.90	74.54	1,047.22	73.77
其他应付款	1,409.47	1,796.88	1,648.38	2,204.71
一年内到期的非流动负债	7,624.00	9,144.00	4,000.00	6,000.00
流动负债合计	95,713.82	83,795.91	43,659.48	39,291.82
非流动负债：				
长期借款	6,872.00	6,924.00	12,970.00	5,000.00
递延收益	3,509.56	3,707.39	3,981.58	3,988.51
递延所得税负债	885.93	-	-	-
非流动负债合计	11,267.49	10,631.39	16,951.58	8,988.51
负债合计	106,981.31	94,427.30	60,611.06	48,280.33
所有者权益：				
股本	41,342.42	41,342.42	37,182.42	18,591.21
资本公积	38,207.82	38,207.82	23,797.47	42,388.67
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	4,560.71	4,560.71	3,067.49	1,697.77
未分配利润	30,435.50	28,734.27	19,385.35	9,846.54
所有者权益合计	114,546.45	112,845.21	83,432.73	72,524.20
负债和所有者权益总计	221,527.77	207,272.52	144,043.80	120,804.53

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	77,262.84	127,462.47	90,900.54	79,815.22
减：营业成本	62,902.09	100,116.60	66,074.22	60,903.83
税金及附加	138.39	660.41	523.85	473.10
销售费用	1,106.81	2,223.63	1,557.18	1,911.96
管理费用	1,492.57	3,762.01	2,612.10	6,898.07
研发费用	2,911.65	5,512.01	6,824.49	4,646.05
财务费用	1,771.43	2,683.55	2,004.89	1,072.29
其中：利息费用	1,707.80	2,362.53	1,813.46	1,371.79
利息收入	172.19	145.83	221.94	223.73

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
加：其他收益	633.55	4,631.37	4,845.01	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-9.82	-292.37	-176.89	-175.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-17.09	-292.37	-176.89	-175.30
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-26.73	74.38	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-216.81	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-148.14	-668.01	-593.58	1,869.23
资产处置收益（损失以“-”号填列）	35.31	36.97	-78.41	-34.86
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,207.25	16,286.60	15,299.93	5,568.96
加：营业外收入	24.25	0.71	253.08	2,607.58
减：营业外支出	103.88	91.46	34.50	9.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,127.62	16,195.85	15,518.50	8,167.54
减：所得税费用	878.71	1,263.65	1,821.29	1,620.17
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,248.90	14,932.20	13,697.22	6,547.37
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	6,248.90	14,932.20	13,697.22	6,547.37

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016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	67,450.78	114,770.39	84,718.06	68,578.17
收到其他与经营活动有关的现金	4,960.99	6,153.11	7,139.92	3,496.28
经营活动现金流入小计	72,411.77	120,923.50	91,857.98	72,074.44
购买商品、接受劳务支付的现金	53,804.34	90,962.16	62,916.46	63,750.84
支付给职工以及为职工支付的现金	9,749.71	16,462.44	11,462.96	9,203.59
支付的各项税费	165.38	5,176.48	3,559.10	5,336.41

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
支付其他与经营活动有关的现金	7,259.22	3,789.83	2,911.25	5,661.25
经营活动现金流出小计	70,978.64	116,390.91	80,849.78	83,952.09
经营活动产生的现金流量净额	1,433.13	4,532.59	11,008.19	-11,877.64
二、投资活动产生的现金流量	-			
收回投资收到的现金	4,469.27	-	-	-
取得投资收益收到的现金	7.27	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	34.50	22.80	74.20	-
投资活动现金流入小计	4,511.05	22.80	74.20	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,484.15	9,882.76	8,491.63	2,826.58
投资支付的现金	4,969.27	-	1,460.00	-
投资活动现金流出小计	10,453.42	9,882.76	9,951.63	2,826.58
投资活动产生的现金流量净额	-5,942.37	-9,859.96	-9,877.43	-2,826.58
三、筹资活动产生的现金流量	-			
吸收投资收到的现金	-	18,570.35	-	22,372.91
取得借款收到的现金	4,915.62	30,701.70	24,100.00	12,900.00
筹资活动现金流入小计	4,915.62	49,272.05	24,100.00	35,272.91
偿还债务支付的现金	12,472.00	19,563.00	14,930.00	10,900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,846.37	5,912.75	4,560.66	4,661.76
筹资活动现金流出小计	18,318.37	25,475.75	19,490.66	15,561.76
筹资活动产生的现金流量净额	-13,402.75	23,796.30	4,609.34	19,711.16
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-90.15	388.50	-27.33	147.24
五、现金及现金等价物净增加额	-18,002.15	18,857.44	5,712.77	5,154.17
加：期初现金及现金等价物余额	38,311.93	19,454.50	13,741.72	8,587.55
六、期末现金及现金等价物余额	20,309.79	38,311.93	19,454.50	13,741.72

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2019年1-6月

单位：万元

项目	本期金额										
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	41,342.42				38,207.82				4,560.71	28,734.27	112,845.21
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	41,342.42				38,207.82				4,560.71	28,734.27	112,845.21
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）										1,701.24	1,701.24
（一）综合收益总额										6,248.90	6,248.90
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											

项目	本期金额										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
4. 其他											
(三) 利润分配										-4,547.67	-4,547.67
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配										-4,547.67	-4,547.67
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											

项目	本期金额										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
四、本期期末余额	41,342.42				38,207.82				4,560.71	30,435.50	114,546.45

(2) 2018 年度

单位：万元

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	37,182.42				23,797.47				3,067.49	19,385.35	83,432.73
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	37,182.42				23,797.47				3,067.49	19,385.35	83,432.73
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,160.00				14,410.35				1,493.22	9,348.91	29,412.48
（一）综合收益总额										14,932.20	14,932.20
（二）所有者投入和减少资本	4,160.00				14,410.35						18,570.35
1. 股东投入的普通股	4,160.00				14,410.35						18,570.35

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配								1,493.22	-5,583.29		-4,090.07
1. 提取盈余公积								1,493.22	-1,493.22		
2. 对所有者（或股东）的分配									-4,090.07		-4,090.07
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(六) 其他											
四、本期期末余额	41,342.42				38,207.82				4,560.71	28,734.27	112,845.21

(3) 2017 年度

单位：万元

项目	2017 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	18,591.21				42,388.67				1,698.40	9,852.21	72,530.50
加：会计政策变更									-0.63	-5.67	-6.30
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	18,591.21				42,388.67				1,697.77	9,846.54	72,524.20
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	18,591.21				-18,591.21				1,369.72	9,538.81	10,908.54
(一) 综合收益总额										13,697.22	13,697.22
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											

项目	2017 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配								1,369.72	-4,158.40	-2,788.68	
1. 提取盈余公积								1,369.72	-1,369.72		
2. 对所有者（或股东）的分配									-2,788.68	-2,788.68	
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	18,591.21				-18,591.21						
1. 资本公积转增资本（或股本）	18,591.21				-18,591.21						
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											

项目	2017 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(六) 其他											
四、本期期末余额	37,182.42				23,797.47				3,067.49	19,385.35	83,432.73

(4) 2016 年度

单位：万元

项目	2016 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	16,667.00				17,782.78				1,090.25	7,812.24	43,352.27
加：会计政策变更									-0.17	-1.53	-1.70
前期差错更正									-47.05	-423.41	-470.46
其他											
二、本年初余额	16,667.00				17,782.78				1,043.03	7,387.30	42,880.11
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	1,924.21				24,605.90				654.74	2,459.24	29,644.08
(一) 综合收益总额										6,547.37	6,547.37
(二) 所有者投入和减少资本	1,924.21				24,605.90						26,530.11
1. 股东投入的普通股	1,924.21				24,605.90						26,530.11

项目	2016 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配								654.74	-4,088.14	-3,433.40	
1. 提取盈余公积								654.74	-654.74		
2. 对所有者（或股东）的分配									-3,433.40	-3,433.40	
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											

项目	2016 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(六) 其他											
四、本期期末余额	18,591.21				42,388.67				1,697.77	9,846.54	72,524.20

三、合并财务报表范围及变化情况

(一) 合并财务报表范围

子公司名称	是否纳入合并财务报表范围			
	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
劲力磁材	是	是	是	是
金力香港	是	是	是	是
金力欧洲	是	是	是	是
金力日本	是	是	是	是
金力粘结磁	是	是	是	否
金力美国	是	是	否	否
金力投资	是	是	否	否

(二) 合并范围变化情况

子公司名称	期间	内容	变动情况	性质
金力日本	2016 年度	发行人于 2016 年 9 月通过金力香港设立的全资子公司	新增	新设
金力粘结磁	2017 年度	发行人于 2017 年 1 月设立的控股子公司	新增	新设
金力美国	2018 年度	发行人于 2018 年 12 月通过金力香港设立的全资子公司	新增	新设
金力投资	2018 年度	发行人于 2018 年 12 月设立的全资子公司	新增	新设

四、非经常性损益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》（证监会公告[2008]43 号），公司最近三年及一期非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
(1) 非流动资产处置损益	-8.55	40.44	-76.09	-34.86
(2) 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	640.55	4,636.84	5,074.01	2,588.60
(3) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	1,384.94

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
(4)委托他人投资或管理资产的损益	7.27	-	-	-
(5)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	-26.73	74.38	-	-
(6)其他营业外收入和支出	-35.78	89.20	-10.42	10.08
(7)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	-	-	-	-
(8)其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-4,409.00
(9)所得税影响额	-83.44	-700.88	-748.20	-592.31
合计	493.33	4,140.00	4,239.30	-1,052.56
其中：归属于母公司股东非经常性净损益	493.33	4,140.00	4,239.30	-1,052.56
扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润	5,396.93	10,579.59	9,697.04	7,928.36

五、报告期内主要财务指标

(一) 主要财务指标

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	1.75	1.90	2.38	2.26
速动比率（倍）	1.04	1.16	1.58	1.51
资产负债率（母公司）	48.29%	45.56%	42.08%	39.97%
资产负债率（合并）	49.33%	46.49%	43.37%	41.67%
项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次/年）	-	3.53	3.03	3.46
存货周转率（次/年）	-	2.08	1.98	2.13
利息保障倍数（倍）	4.94	7.73	9.67	7.25
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.03	0.14	0.27	-0.29
归属于公司普通股股东的每股净资产（元/股）	2.72	2.69	2.20	1.91
每股净现金流量（元/股）	-0.44	0.46	0.14	0.17
研发费用占营业收入的比重	3.27%	4.32%	7.48%	5.76%

注：上述财务指标的计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=速动资产/流动负债=(流动资产-存货-预付款项-其他流动资产)/流动负债;

3、资产负债率=总负债/总资产;

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、利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(计入财务费用的利息支出+计入在建工程资本化的利息支出);

7、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/期末总股本;

8、归属于公司普通股股东的每股净资产=归属于母公司所有者权益合计/期末总股本

9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本;

10、研发费用占营业收入比重=研发费用/营业收入;

11、鉴于公司 2016 年年度股东大会审议通过 2016 年年度利润分配方案为：以总股本 18,591.21 万股为基数，向全体股东以资本公积金每 10 股转增 10 股，以未分配利润每 10 股派发现金股利 1.5 元（含税）。分配方案完成后，公司总股本为 37,182.42 万股。为保证计算结果可比，2016 年（或 2016 年 12 月 31 日）的相关指标根据转增后股份计算。

（二）净资产收益率与每股收益

按照《企业会计准则第 34 号—每股收益》及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》的要求，发行人报告期内的净资产收益率如下：

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2019 年 1-6 月	5.28%	0.14	0.14
	2018 年	16.20%	0.39	0.39
	2017 年	18.40%	0.37	0.37
	2016 年	13.80%	0.20	0.20
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2019 年 1-6 月	4.84%	0.13	0.13
	2018 年	11.64%	0.28	0.28
	2017 年	12.80%	0.26	0.26
	2016 年	15.92%	0.23	0.23

注：上述指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收= $P0 \div (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 + Ek \times Mk \div M0)$

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

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方

的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、基本每股收益= $P0 \div S = P0 \div (S0 + S1 + Si \times Mi - M0 - Sj \times Mj - M0 - Sk)$

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

报告期内发生同一控制下的企业合并，合并方在合并日发行新股作为对价的，计算报告期末的基本每股收益时，应把该股份视同在合并期初即已发行在外的普通股处理（按权重为 1 进行加权平均）。计算比较期间的基本每股收益时，应把该股份视同在期间期初既已发行在外的普通股处理。计算报告期末扣除非经常性损益后的每股收益时，合并方在合并日发行的新股从合并日起次月进行加权。计算比较期间扣除非经常性损益后的每股收益时，合并方在合并日发行的新股不予加权计算（权重为零）。

报告期发生同一控制下企业合并，合并方在合并日发行新股份作为对价的，计算报告期间和比较期间的稀释每股收益时，比照计算基本每股收益的原则处理。

3、稀释每股收益= $P1 \div (S0 + S1 + Si \times Mi - M0 - Sj \times Mj - M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

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。

六、2019 年三季度情况

公司 2019 年第三季度报告已于 2019 年 10 月 18 日在中国证监会指定的创业板信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上进行了披露。

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构及变动分析

报告期各期末，公司资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	171,535.69	77.53%	162,993.46	78.73%	108,333.64	75.18%	93,759.91	77.34%
非流动资产	49,711.50	22.47%	44,036.51	21.27%	35,759.97	24.82%	27,477.96	22.66%
资产总计	221,247.19	100.00%	207,029.97	100.00%	144,093.62	100.00%	121,237.87	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月30日，公司资产总额分别为121,237.87万元、144,093.62万元、207,029.97万元和221,247.19万元，呈现持续增长状态。资产规模增长主要是因为报告期内公司持续盈利产生利润留存，以及进行了外部融资。

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月30日，公司流动资产占比分别为77.34%、75.18%、78.73%和77.53%，其中货币资金、应收票据及应收账款和存货占比较大。非流动资产占比分别为22.66%、24.82%、21.27%和22.47%，以固定资产为主。

1、流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	34,135.55	19.90%	46,281.34	28.39%	24,888.72	22.97%	24,865.39	26.52%
交易性金融资产	47.65	0.03%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	0.00%	74.38	0.05%	-	0.00%	-	0.00%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收票据	11,744.41	6.85%	15,350.35	9.42%	11,485.17	10.60%	13,109.21	13.98%
应收账款	54,946.16	32.03%	36,988.61	22.69%	35,227.68	32.52%	24,416.54	26.04%
预付款项	1,233.43	0.72%	386.55	0.24%	530.61	0.49%	374.46	0.40%
其他应收款	796.63	0.46%	228.51	0.14%	461.94	0.43%	269.83	0.29%
存货	67,307.83	39.24%	59,814.60	36.70%	35,420.91	32.70%	29,778.15	31.76%
其他流动资产	1,324.04	0.77%	3,869.12	2.37%	318.61	0.29%	946.33	1.01%
流动资产合计	171,535.69	100.00%	162,993.46	100.00%	108,333.64	100.00%	93,759.91	100.00%

公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、存货和其他流动资产等组成，对主要流动资产状况分析如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	11.79	0.03%	8.71	0.02%	6.11	0.02%	2.09	0.01%
银行存款	23,499.43	68.84%	41,659.87	90.01%	20,525.42	82.47%	15,306.63	61.56%
其他货币资金	10,624.32	31.12%	4,612.76	9.97%	4,357.19	17.51%	9,556.67	38.43%
合计	34,135.55	100.00%	46,281.34	100.00%	24,888.72	100.00%	24,865.39	100.00%
其中：存放在境外的款项总额	877.96	2.57%	1,325.10	2.86%	830.20	3.34%	1,550.92	6.24%

其中，因抵押、质押或冻结等对使用有限制，以及存放在境外且资金汇回受到限制的货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票保证金	10,320.17	81.75%	4,274.76	64.64%	4,357.19	100.00%	8,755.87	91.62%
信用证保证金	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	750.00	7.85%
保函保证金	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	50.80	0.53%
锁汇业务保证金	304.15	2.41%	338.00	5.11%	-	0.00%	-	0.00%
冻结存款	2,000.00	15.84%	2,000.00	30.24%	-	0.00%	-	0.00%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	12,624.32	100.00%	6,612.76	100.00%	4,357.19	100.00%	9,556.67	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，发行人货币资金余额分别为24,865.39万元、24,888.72万元、46,281.34万元和34,135.55万元。2018年末较2017年末增加21,392.62万元，主要系公司2018年末新增借款、IPO募集资金结存和整体业绩提升收款增加所致；2019年6月30日较2018年末减少12,145.80万元，主要是因为随着IPO募投项目的实施，公司陆续支付了相关工程设备款。

报告期内，公司的资金调配较为合理，货币资金的变动情况与公司正常经营情况相匹配，总体上保持较为良好的流动性。

截至2019年6月30日，公司受限制的货币资金中存在被冻结存款2,000.00万元，主要系广西银河诉讼而被财产保全，约定的解冻日期为2019年11月4日，详见本节“一、财务状况分析（二）负债结构及变动分析 1、流动负债构成及变动分析（4）预收账款”。

（2）应收票据

报告期各期末，发行人应收票据余额如下表所示：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	7,680.55	65.40%	10,173.52	66.28%	4,183.86	36.43%	12,375.21	94.40%
商业承兑汇票	4,105.11	34.95%	5,229.13	34.07%	7,390.06	64.34%	741.41	5.66%
减：商业承兑汇票坏账准备	41.25	0.35%	52.29	0.34%	88.75	0.77%	7.41	0.06%
合计	11,744.41	100.00%	15,350.35	100.00%	11,485.17	100.00%	13,109.21	100.00%

票据是公司与客户之间的重要结算方式之一，报告期内未发生重大变化，期末余额波动比较大，主要是因为公司各期末收到的票据存在差异，以及公司各期根据采购支付需求进行了不同程度的贴现或者背书转让。

（3）应收账款

1) 应收账款变动情况

报告期内，发行人应收账款余额及其变动趋势如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款余额	55,712.50	37,493.94	35,600.46	24,667.66
坏账准备	766.34	505.34	372.78	251.12
应收账款账面价值	54,946.16	36,988.61	35,227.68	24,416.54

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，发行人应收账款账面价值分别为24,416.54万元、35,227.68万元、36,988.61万元和54,946.16万元。2017年末应收账款较2016年末增长较多，主要是因为公司应中国中车及美的集团两大客户要求，账期有所延长，同时发行人2017年第四季度整体销售较同期增长8,726.73万元；2019年6月30日应收账款较2018年末增长较多，主要是因为营业收入增长及客户结构变动所致。

2) 应收账款结构情况

报告期各期末，发行人期末余额前五名的应收账款情况如下：

单位：万元

客户名称	2019.6.30		
	应收账款	占应收账款合计数的比例	坏账准备
西安中车永电捷力风能有限公司	13,717.74	24.62%	150.84
江苏中车电机有限公司	8,194.75	14.71%	81.95
Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG	4,958.35	8.90%	49.58
安徽美芝精密制造有限公司	3,837.03	6.89%	38.37
广东美芝精密制造有限公司	2,807.70	5.04%	28.08
合计	33,515.57	60.16%	348.81

单位：万元

客户名称	2018.12.31		
	应收账款	占应收账款合计数的比例	坏账准备
江苏中车电机有限公司	6,459.89	17.23%	64.60
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	5,454.82	14.55%	54.55
西安中车永电捷力风能有限公司	3,931.09	10.48%	39.31
安徽美芝精密制造有限公司	2,530.91	6.75%	25.31
Siemens Gamesa Renewable Energy	2,522.17	6.73%	25.22

客户名称	2018.12.31		
	应收账款	占应收账款合计数的比例	坏账准备
GmbH & Co. KG			
合计	20,898.88	55.74%	208.99

单位：万元

客户名称	2017.12.31		
	应收账款	占应收账款合计数的比例	坏账准备
西安中车永电捷力风能有限公司	7,780.74	21.86%	77.81
江苏中车电机有限公司	5,344.82	15.01%	53.45
安徽美芝精密制造有限公司	2,941.85	8.26%	29.42
北京金风科创风电设备有限公司	2,583.49	7.26%	25.83
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	1,812.54	5.09%	18.13
合计	20,463.43	57.48%	204.63

单位：万元

客户名称	2016.12.31		
	应收账款	占应收账款合计数的比例	坏账准备
西安中车永电金风科技有限公司	5,976.34	24.23%	59.76
江苏中车电机有限公司	5,528.25	22.41%	55.28
托克逊中车永电能源装备有限公司	3,534.80	14.33%	35.35
西安中车永电捷力风能有限公司	1,462.16	5.93%	14.62
南京汽轮电机长风新能源股份有限公司	1,427.83	5.79%	14.28
合计	17,929.38	72.69%	179.29

发行人报告期应收账款余额前五大客户较为稳定，与发行人的业务情况相符。上述客户均为发行人的主要客户，信用状况良好，坏账风险较低。

3) 各期末计提坏账准备具体情况

报告期内，发行人单项金额重大的应收账款均未发现减值迹象，用账龄分析法计提坏账准备。具体情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2019.6.30		
	余额	坏账计提比例	坏账准备
1年以内	54,177.93	1%	541.78
1至2年	1,358.80	10%	135.88
2至3年	174.18	50%	87.09
3年以上	1.59	100%	1.59
合计	55,712.50		766.34

单位：万元

账龄	2018.12.31		
	余额	坏账计提比例	坏账准备
1年以内	36,324.28	1%	363.24
1至2年	1,108.83	10%	110.88
2至3年	59.23	50%	29.62
3年以上	1.59	100%	1.59
合计	37,493.94	-	505.34

单位：万元

账龄	2017.12.31		
	余额	坏账计提比例	坏账准备
1年以内	35,430.03	1%	354.30
1至2年	168.84	10%	16.88
2至3年	-	50%	-
3年以上	1.59	100%	1.59
合计	35,600.46		372.78

单位：万元

账龄	2016.12.31		
	余额	坏账计提比例	坏账准备
1年以内	24,662.36	1%	246.62
1至2年	-	10%	-
2至3年	1.59	50%	0.80
3年以上	3.70	100%	3.70
合计	24,667.66		251.12

4) 可比公司对比分析

同行业可比公司坏账计提比例如下表所示：

账龄	中科三环	宁波韵升	正海磁材	英洛华
1年以内（含1年）	1%	5%	1%	1%
1至2年	5%	10%	10%	5%
2至3年	50%	30%	30%	10%
3至4年	70%	50%	100%	30%
4至5年	100%	50%	100%	50%
5年以上	100%	100%	100%	100%

从上表可以看出，发行人与同行业公司坏账计提比例整体差异不大，但较同行业略偏谨慎。发行人主要客户资信条件较好，历史上坏账比例较低，坏账风险较小。因此，发行人各期末应收账款坏账准备计提是充分的。

（4）预付账款

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，发行人预付账款余额分别为374.46万元、530.61万元、386.55万元和1,233.43万元，公司预付账款主要为预付材料款。2019年6月30日预付账款较上期末增长较多，主要系材料采购预付款增加所致。

（5）其他应收款

报告期内，发行人其他应收款情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
其他应收款余额	918.25	356.66	581.82	322.31
坏账准备	147.32	142.43	144.35	105.09
其他应收款账面价值	770.93	214.23	437.47	217.22
应收利息	25.70	14.28	24.47	52.62
合计	796.63	228.51	461.94	269.83

报告期内，发行人其他应收款余额较小，主要包括应收供应商及客户往来、押金及保证金、应收利息、可转债及IPO专项费用等。2018年末其他应收款较2017年末减少233.43万元，主要系2018年IPO专项费用结转资本公积所致；2019年6月30日其他应收款较2018年末增加568.12万元，主要系应收供应商及客户往来款增加所致。

（6）存货

1) 存货变动情况

报告期各期末，发行人存货余额如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	26,640.52	-	26,640.52
在途物资	-	-	-
委托加工物资	643.45	-	643.45
在产品	7,916.71	14.79	7,901.92
库存商品	27,814.02	230.12	27,583.90
发出商品	4,538.05	-	4,538.05
合计	67,552.74	244.91	67,307.83

单位：万元

项目	2018.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	21,349.91	-	21,349.91
在途物资	120.24	-	120.24
委托加工物资	189.43	-	189.43
在产品	14,151.47	36.20	14,115.28
库存商品	17,844.63	183.52	17,661.11
发出商品	6,378.64	-	6,378.64
合计	60,034.32	219.72	59,814.60

单位：万元

项目	2017.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	13,314.56	-	13,314.56
在途物资	379.44	-	379.44
委托加工物资	635.45	-	635.45
在产品	7,256.72	40.24	7,216.48
库存商品	10,898.20	239.46	10,658.74
发出商品	3,216.24	-	3,216.24
合计	35,700.61	279.70	35,420.91

单位：万元

项目	2016.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	14,177.85	-	14,177.85
在途物资	329.58	-	329.58
周转材料	3.88	-	3.88
委托加工物资	428.00	-	428.00
在产品	2,918.45	31.49	2,886.96
库存商品	10,678.99	166.41	10,512.59
发出商品	1,439.30	-	1,439.30
合计	29,976.05	197.90	29,778.15

发行人存货主要包括原材料和库存商品。2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，发行人存货账面余额为29,976.05万元、35,700.61万元、60,034.32万元和67,552.74万元，呈现逐年上升趋势。其中，2018年末较上年增加了24,333.71万元，主要是由于公司2018年末在手订单较2017年末大幅增加，公司相应增加了备货。

报告期各期末，发行人所储备的原材料大部分为稀土原材料，目前稀土原材料市场供应较为稳定，发行人报告期各期末原材料库存金额较大主要是由于：一方面发行人主要采用以销定产的生产销售模式，根据在手订单情况提前采购稀土原材料，发行人各期末在手订单均较大；另一方面也依据上游原材料价格走势采购适量稀土原材料作为安全库存，一般情况下会储备3个月左右的需要量。

2) 存货跌价准备情况

单位：万元

项目	2018.12.31	本期增加金额		本期减少金额		2019.6.30
		计提	其他	转回或转销	其他	
在产品	36.20	-21.41	-	-	-	14.79
库存商品	183.52	169.55	-	122.95	-	230.12
合计	219.72	148.14	-	122.95	-	244.91

单位：万元

项目	2017.12.31	本期增加金额		本期减少金额		2018.12.31
		计提	其他	转回或转销	其他	
在产品	40.24	-	-	4.04	-	36.20

项目	2017.12.31	本期增加金额		本期减少金额		2018.12.31
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	239.46	534.44	-	590.37	-	183.52
合计	279.70	534.44	-	594.41	-	219.72

单位：万元

项目	2016.12.31	本期增加金额		本期减少金额		2017.12.31
		计提	其他	转回或转销	其他	
在产品	31.49	8.75	-	-	-	40.24
库存商品	166.41	333.19	-	260.14	-	239.46
合计	197.90	341.94	-	260.14	-	279.70

单位：万元

项目	2015.12.31	本期增加金额		本期减少金额		2016.12.31
		计提	其他	转回或转销	其他	
在产品	116.49	-	-	85.00	-	31.49
库存商品	870.42	-	-	704.02	-	166.41
合计	986.92	-	-	789.02	-	197.90

报告期各期末，发行人根据相关产品可变现净值与其成本之间的差额计提相应的存货跌价准备。存货可变现净值根据其估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定。需要进一步加工的在产品和原材料，根据最终产成品的预计售价减去至完工时估计要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

发行人以销定产，存货跌价主要来自库存商品中的不合格品和部分库龄较长的产品。2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，发行人存货跌价准备余额为197.90万元、279.70万元、219.72万元和244.91万元。

(7) 其他流动资产

报告期各期末，发行人其他流动资产主要为增值税留抵税额和预缴所得税等。具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
待抵扣及认证增值税	1,001.74	75.66%	2,657.04	68.67%	235.27	73.84%	415.56	43.91%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
预缴所得税	-	0.00%	919.18	23.76%	31.12	9.77%	474.44	50.13%
其他	322.30	24.34%	292.90	7.57%	52.22	16.39%	56.33	5.95%
合计	1,324.04	100.00%	3,869.12	100.00%	318.61	100.00%	946.33	100.00%

2、非流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面价值	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	1,298.72	2.61%	1,015.81	2.31%	1,308.18	3.66%	1,485.07	5.40%
固定资产	34,392.34	69.18%	32,849.42	74.60%	23,555.26	65.87%	19,609.66	71.37%
在建工程	5,407.45	10.88%	906.34	2.06%	3,915.07	10.95%	853.53	3.11%
无形资产	3,106.75	6.25%	3,153.18	7.16%	3,241.68	9.07%	3,311.45	12.05%
长期待摊费用	1,472.38	2.96%	978.81	2.22%	773.39	2.16%	620.79	2.26%
递延所得税资产	692.91	1.39%	685.25	1.56%	734.99	2.06%	717.28	2.61%
其他非流动资产	3,340.95	6.72%	4,447.70	10.10%	2,231.40	6.24%	880.18	3.20%
非流动资产合计	49,711.50	100.00%	44,036.51	100.00%	35,759.97	100.00%	27,477.96	100.00%

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产组成。

(1) 长期股权投资

单位：万元

被投资单位	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
四川江铜稀土磁材有限公司	998.72	1,015.81	1,308.18	1,485.07
赣州协鑫超能磁业有限公司	300.00	-	-	-
合计	1,298.72	1,015.81	1,308.18	1,485.07

发行人长期股权投资主要系对联营企业江铜磁材 40% 股权的投资及对联营企业协鑫超能 15% 股权的投资，公司能够对其经营活动产生重大影响，公司对其按权益法进行核算。

(2) 固定资产

① 固定资产明细情况

公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、器具工具家具、运输设备和电子设备。报告期各期末，公司固定资产构成如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产原值	50,267.11	100.00%	47,228.48	100.00%	35,030.17	100.00%	28,846.36	100.00%
房屋建筑物	16,585.52	32.99%	15,007.16	31.78%	10,897.10	31.11%	9,295.73	32.22%
机器设备	30,358.90	60.40%	29,303.36	62.05%	22,056.20	62.96%	17,889.12	62.02%
器具工具家具	2,538.59	5.05%	2,217.55	4.70%	1,472.36	4.20%	1,119.85	3.88%
运输设备	390.07	0.78%	335.34	0.71%	355.11	1.01%	330.71	1.15%
电子设备	394.03	0.78%	365.08	0.77%	249.4	0.71%	210.94	0.73%
累计折旧	15,874.76	100.00%	14,379.06	100.00%	11,474.92	100.00%	9,236.70	100.00%
房屋建筑物	2,525.17	15.91%	2,262.23	15.73%	1,889.77	16.47%	1,582.15	17.13%
机器设备	11,786.41	74.25%	10,792.49	75.06%	8,579.43	74.77%	6,891.05	74.61%
器具工具家具	1,085.51	6.84%	892.09	6.20%	594.8	5.18%	392.96	4.25%
运输设备	261.03	1.64%	234.82	1.63%	229.4	2.00%	207.34	2.24%
电子设备	216.64	1.36%	197.43	1.37%	181.51	1.58%	163.2	1.77%
减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-	-	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-	-	-	-	-
器具工具家具	-	-	-	-	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-	-	-	-	-
账面价值	34,392.34	100.00%	32,849.42	100.00%	23,555.26	100.00%	19,609.66	100.00%
房屋建筑物	14,060.35	40.88%	12,744.92	38.80%	9,007.33	38.24%	7,713.58	39.34%
机器设备	18,572.48	54.00%	18,510.87	56.35%	13,476.77	57.21%	10,998.08	56.08%
器具工具家具	1,453.08	4.23%	1,325.46	4.03%	877.55	3.73%	726.9	3.71%
运输设备	129.04	0.38%	100.52	0.31%	125.71	0.53%	123.37	0.63%
电子设备	177.39	0.52%	167.65	0.51%	67.89	0.29%	47.74	0.24%

发行人固定资产主要为机器设备，占固定资产原值比例约 60%，其次为房屋

建筑物，占固定资产原值比例约为 30%。

②固定资产变动分析

2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 6 月 30 日，发行人固定资产账面价值为 19,609.66 万元、23,555.26 万元、32,849.42 万元和 34,392.34 万元，逐年增加。

2017 年末固定资产账面价值较 2016 年末增加 3,945.60 万元，增幅 20.12%，2018 年末固定资产账面价值较 2017 年末增加 9,294.16 万元，增幅 39.46%，均是由于公司二期厂房建设项目转固定资产所致。2019 年 6 月 30 日固定资产账面价值较 2018 年末增加 1,542.93 万元，增幅 4.70%，较为平稳。

(3) 在建工程

①在建工程变动分析

在建工程主要为尚未满足固定资产确认条件的待安装机器设备以及正在施工的二期厂区。在建工程在达到预定可使用状态时，结转为固定资产。报告期各期末公司在建工程余额如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
在建工程	5,407.45	906.34	3,915.07	853.53
较前期增加金额	4,501.11	-3,008.73	3,061.54	549.71
较前期增长幅度	496.62%	-76.85%	358.69%	180.93%

报告期内，发行人在建工程余额有一定程度波动，主要是因为待安装机器设备新购入或安装完毕，以及二期厂区在报告期内陆续开工或者转固。

②在建工程明细情况

报告期各期末公司在建工程明细列示如下：

单位：万元

项目名称	2018.12.31	本期增加金额	转入固定资产	2019.6.30	资金来源
待安装检验设备	850.90	6,838.21	2,460.97	5,228.15	自筹、IPO 募集资金
二期厂区	55.44	123.87	-	179.30	自筹、募集资金
合计	906.34	6,962.08	2,460.97	5,407.45	

项目名称	2017.12.31	本期增加金额	转入固定资产	2018.12.31	资金来源
待安装检验固定资产	3,284.80	6,186.04	8,619.94	850.90	自筹、IPO募集资金
二期厂区	630.28	2,908.38	3,483.22	55.44	自筹、IPO募集资金
合计	3,915.07	9,094.42	12,103.15	906.34	
项目名称	2016.12.31	本期增加金额	转入固定资产	2017.12.31	资金来源
待安装检验固定资产	726.64	7,467.88	4,909.73	3,284.80	自筹
二期厂区	126.89	1,981.08	1,477.70	630.28	自筹
合计	853.53	9,448.96	6,387.42	3,915.07	
项目名称	2015.12.31	本期增加金额	转入固定资产	2016.12.31	资金来源
待安装检验固定资产	111.90	2,470.23	1,855.49	726.64	自筹
二期厂区	191.92	919.36	984.39	126.89	自筹
合计	303.82	3,389.59	2,839.87	853.53	

(4) 无形资产

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产原值	4,014.44	4,014.44	4,008.91	3,988.13
土地使用权	3,718.92	3,718.92	3,718.92	3,718.92
软件	295.52	295.52	289.99	269.21
累计摊销	907.69	861.26	767.23	676.68
土地使用权	712.66	675.47	601.09	526.71
软件	195.04	185.79	166.14	149.97
减值准备	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
账面价值	3,106.75	3,153.18	3,241.68	3,311.45
土地使用权	3,006.26	3,043.45	3,117.83	3,192.21
软件	100.49	109.73	123.85	119.24

发行人无形资产在报告期内无重大变动。无形资产中主要是为建设厂区而购置的土地使用权，目前公司的土地使用权购置于2009年和2011年，并按照产证载明的期限进行摊销。

(5) 长期待摊费用

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
新模具车间、包装车间改造工程	1,235.88	702.55	417.60	316.66
办公室装修费	11.93	20.88	38.78	1.29
粘结磁项目	180.86	206.09	256.56	302.83
专业技术服务费	43.70	49.28	60.44	-
合计	1,472.38	978.81	773.39	620.79

发行人长期待摊费用主要系厂房改造费用，2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，分别为620.79万元、773.39万元、978.81万元和1,472.38万元。

(6) 递延所得税资产

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产减值准备（存货跌价准备和坏账准备）	166.48	129.14	119.76	71.08
应付职工薪酬（工资已计提未支付）	-	-	18.00	47.92
递延收益	526.43	556.11	597.24	598.28
合计	692.91	685.25	734.99	717.28

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，发行人递延所得税资产余额分别为717.28万元、734.99万元、685.25万元和692.91万元，主要是由政府补助相关递延收益、应收款坏账准备、存货跌价准备所形成的。

(7) 其他非流动资产

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
预付长期资产购置款	3,340.95	4,447.70	2,231.40	880.18
合计	3,340.95	4,447.70	2,231.40	880.18

报告期内，公司其他非流动资产主要为预付固定资产采购款。

(二) 负债结构及变动分析

报告期各期末，公司负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	97,863.12	89.68%	85,617.91	88.95%	45,539.79	72.87%	41,534.75	82.21%
非流动负债	11,267.49	10.32%	10,631.39	11.05%	16,951.58	27.13%	8,988.51	17.79%
负债总计	109,130.61	100.00%	96,249.30	100.00%	62,491.37	100.00%	50,523.26	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，发行人负债总额为50,523.26万元、62,491.37万元、96,249.30万元和109,130.61万元，资产负债率为41.67%、43.37%、46.49%和49.33%，最近三年逐年增加。

发行人的负债主要由流动负债组成，2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，流动负债占负债总额的比例为82.21%、72.87%、88.95%和89.68%。

1、流动负债构成及变动分析

报告期内，发行人流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	38,076.10	38.91%	36,100.00	42.16%	11,100.00	24.37%	7,900.00	19.02%
应付票据	19,172.60	19.59%	8,549.52	9.99%	8,079.18	17.74%	12,933.25	31.14%
应付账款	25,183.88	25.73%	23,603.96	27.57%	12,429.79	27.29%	4,723.30	11.37%
预收款项	3,787.23	3.87%	3,821.92	4.46%	4,893.36	10.75%	5,600.75	13.48%
应付职工薪酬	1,911.88	1.95%	2,470.69	2.89%	2,299.65	5.05%	1,996.16	4.81%
应交税费	839.61	0.86%	111.52	0.13%	1,125.86	2.47%	171.69	0.41%
其他应付款	1,267.82	1.30%	1,816.30	2.12%	1,611.94	3.54%	2,209.59	5.32%
一年内到期的非流动负债	7,624.00	7.79%	9,144.00	10.68%	4,000.00	8.78%	6,000.00	14.45%
流动负债合计	97,863.12	100.00%	85,617.91	100.00%	45,539.79	100.00%	41,534.75	100.00%

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项和一年内到期的非流动负债等组成，对主要流动负债状况分析如下：

(1) 短期借款

报告期各期末，发行人短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
信用借款	38,076.10	36,100.00	11,100.00	7,900.00
合计	38,076.10	36,100.00	11,100.00	7,900.00

发行人短期借款以信用借款为主，借款主要用于购进原材料和日常经营周转。2018年末较2017年末增加25,000.00万元短期借款，主要是由于公司为应对快速增长的采购需求，相应增加了营运资金储备，增加了银行贷款。报告期内发行人不存在已逾期未偿还的短期借款。

(2) 应付票据

报告期各期末，发行人应付票据情况如下：

单位：万元

种类	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
银行承兑汇票	19,172.60	8,549.52	8,079.18	11,433.25
信用证	-	-	-	1,500.00
合计	19,172.60	8,549.52	8,079.18	12,933.25

票据结算是发行人及其所在行业的企业通行的结算方式。报告期内，发行人结合自身的采购规模、资金情况及银行的授信规模，较多采用票据结算，因此各期末应付票据余额较高。报告期各期末，公司不存在已到期未支付的应付票据。

(3) 应付账款

报告期各期末，发行人应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	24,814.68	98.53%	23,321.47	98.80%	12,183.54	98.02%	4,283.75	90.69%
1至2年	283.51	1.13%	91.01	0.39%	135.62	1.09%	169.42	3.59%
2至3年	9.63	0.04%	94.99	0.40%	8.81	0.07%	178.06	3.77%
3年以上	76.05	0.30%	96.49	0.41%	101.82	0.82%	92.08	1.95%
合计	25,183.88	100.00%	23,603.96	100.00%	12,429.79	100.00%	4,723.30	100.00%

发行人应付账款主要是购买稀土原材料形成的，2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，应付账款余额分别为4,723.30万元、12,429.79万元、

23,603.96 万元和 25,183.88 万元。2017 年末和 2018 年末较上年度末增幅较大，主要是因为原材料采购增加。

(4) 预收账款

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
预收账款	3,787.23	3,821.92	4,893.36	5,600.75

其中，截至 2019 年 6 月 30 日账龄超过一年的重要预收款项情况如下表所示：

单位：万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
广西银河风力发电有限公司	2,191.89	尚在处理中
Oswald Elektromotoren GmbH	784.83	未到结算期
合计	2,976.72	

2012 年 3 月，发行人与广西银河签订《销售合同》，约定向广西银河销售磁钢 25,920.00 万元，并于 2012 年 4 月和 5 月预收货款 2,592.00 万元。2013 年 4 月，发行人与广西银河签订《补充协议》，约定变更销售价格，合同金额调整为 20,088.00 万元，广西银河于 2013 年和 2014 年分别提货 301.32 万元和 98.79 万元。2016 年 6 月，发行人与广西银河签订《补充协议》，约定提货时间延长至 2017 年 6 月 30 日，任何一方违反原合同、补充协议，违约方应支付守约方合同总金额 20% 的违约金；2017 年 6 月，发行人与广西银河签订《补充协议》，约定提货时间延长至 2018 年 6 月 30 日，任何一方违反原合同、补充协议，违约方应支付守约方合同总金额 20% 的违约金。2018 年 7 月 1 日，广西银河就上述合同向广西北海市海城区人民法院提起诉讼，请求法院判决金力永磁向原告返还预付款及自 2018 年 7 月 1 日起的利息，并由金力永磁承担受理费、保全费等诉讼相关费用，该案于 2019 年 4 月 16 日进行了第一次开庭审理，于 2019 年 7 月 25 日进行第二次开庭审理，目前尚未作出一审判决。目前，中国建设银行股份有限公司赣州开发区支行已冻结公司人民币 2,000.00 万元，用于该项诉讼的财产保全，约定的解冻日期为 2019 年 11 月 4 日。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，发行人应付职工薪酬的构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	本期增加	本期减少	2019.6.30
短期薪酬	2,470.69	9,707.22	10,368.18	1,809.72
离职后福利-设定提存计划	-	741.16	639.01	102.16
辞退福利	-	8.65	8.65	-
合计	2,470.69	10,457.03	11,015.84	1,911.88

单位：万元

项目	2017.12.31	本期增加	本期减少	2018.12.31
短期薪酬	2,299.65	17,331.81	17,160.77	2,470.69
离职后福利-设定提存计划	-	1,232.71	1,232.71	-
辞退福利	-	12.24	12.24	-
合计	2,299.65	18,576.76	18,405.72	2,470.69

单位：万元

项目	2016.12.31	本期增加	本期减少	2017.12.31
短期薪酬	1,996.16	12,248.36	11,944.87	2,299.65
离职后福利-设定提存计划	-	900.10	900.10	-
辞退福利	-	2.43	2.43	-
合计	1,996.16	13,150.88	12,847.39	2,299.65

单位：万元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.12.31
短期薪酬	1,752.56	9,558.20	9,314.60	1,996.16
离职后福利-设定提存计划	2.99	731.69	734.67	-
辞退福利	-	7.82	7.82	-
合计	1,755.55	10,297.71	10,057.10	1,996.16

发行人应付职工薪酬余额主要包括月末工资和当年绩效工资，2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月 30 日，应付职工薪酬余额分别为 1,996.16 万元、2,299.65 万元、2,470.69 万元和 1,911.88 万元。

(6) 应交税费

报告期内各期末，发行人应交税费构成如下：

单位：万元

税费项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
增值税	0.15	11.32	631.87	16.28
企业所得税	765.11	-	341.31	76.05

税费项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
个人所得税	14.25	40.25	24.88	34.12
城市维护建设税	0.01	0.79	45.36	0.00
房产税	35.83	34.67	23.04	21.80
教育费附加	0.01	0.57	32.40	0.00
土地使用税	18.92	18.92	18.92	18.92
环境保护税	0.98	-	-	-
印花税	4.36	5.01	8.10	4.53
其他税费	0.00	-	-	-
合计	839.61	111.52	1,125.86	171.69

发行人应交税费主要由增值税、企业所得税、个人所得税和房产税等构成，2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，余额分别为171.69万元、1,125.86万元、111.52万元和839.61万元。

(7) 其他应付款

报告期内，发行人其他应付款构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付利息	53.59	52.19	43.32	159.26
应付股利	0.58	1.82	-	540.01
其他应付款项	1,213.64	1,762.30	1,568.62	1,510.32
合计	1,267.82	1,816.30	1,611.94	2,209.59

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，公司其他应付款的账面价值分别为2,209.59万元、1,611.94万元、1,816.30万元和1,267.82万元。

其中，发行人应付利息主要是当期已计息但银行尚未划扣的利息余额，报告期各期末余额较小。

2016年末，发行人应付稀土矿业分红540.01万元因其股权的国资划转而暂时挂账。

报告期各期末，发行人其他应付款项情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
1年以内	703.45	1,391.17	1,279.15	1,113.14
1-2年	240.30	292.13	115.64	321.87
2-3年	198.84	27.26	129.32	19.58
3年以上	71.05	51.74	44.51	55.74
合计	1,213.64	1,762.30	1,568.62	1,510.32

发行人其他应付款项主要包括购买生产设备款、中介费用和报销费用款等，2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，余额分别为1,510.32万元、1,568.62万元、1,762.30万元和1,213.64万元。

报告期各期末，发行人账龄超过一年的重要其他应付款较少，账龄较长主要是由于购进生产设备尚未到结算期。

(8) 一年内到期的非流动负债

发行人一年内到期的非流动负债均为一年以内到期的长期借款，报告期各期末余额如下表：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
一年内到期的长期借款	7,624.00	9,144.00	4,000.00	6,000.00
合计	7,624.00	9,144.00	4,000.00	6,000.00

2、非流动负债构成及变动分析

报告期内，发行人非流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	6,872.00	60.99%	6,924.00	65.13%	12,970.00	76.51%	5,000.00	55.63%
递延收益	3,509.56	31.15%	3,707.39	34.87%	3,981.58	23.49%	3,988.51	44.37%
递延所得税负债	885.93	7.86%	-	-	-	-	-	-
合计	11,267.49	100.00%	10,631.39	100.00%	16,951.58	100.00%	8,988.51	100.00%

(1) 长期借款

报告期各期末，发行人长期借款情况如下：

单位：万元

借款类别	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
抵押借款	6,308.00	6,354.00	2,970.00	4,000.00
信用借款	564.00	570.00	10,000.00	1,000.00
合计	6,872.00	6,924.00	12,970.00	5,000.00

发行人长期借款主要包括抵押借款和信用借款，2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日余额(不含一年以内到期)分别为5,000.00万元、12,970.00万元、6,924.00万元和6,872.00万元。2017年末较2016年末增加了7,970.00万元，主要是由于公司资金需求较大，随着公司新增年产1,000吨烧结钕铁硼项目的实施，固定资产投资资金增多，公司增加贷款规模满足需求；2018年末较2017年末减少了6,046.00万元，主要是由于公司一年内到期的长期借款重分类至一年内到期的非流动负债所致。

(2) 递延收益

报告期各期末，发行人递延收益情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	本期增加	本期减少	2019.6.30
政府补助	3,707.39	-	197.83	3,509.56
合计	3,707.39	-	197.83	3,509.56

单位：万元

项目	2017.12.31	本期增加	本期减少	2018.12.31
政府补助	3,981.58	94.48	368.67	3,707.39
合计	3,981.58	94.48	368.67	3,707.39

单位：万元

项目	2016.12.31	本期增加	本期减少	2017.12.31
政府补助	3,988.51	369.36	376.29	3,981.58
合计	3,988.51	369.36	376.29	3,981.58

单位：万元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.12.31
政府补助	3,950.21	575.50	537.20	3,988.51
合计	3,950.21	575.50	537.20	3,988.51

发行人递延收益主要系于以后期间受益的政府补助，2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，余额分别为3,988.51万元、3,981.58万元、3,707.39

万元和 3,509.56 万元，比较稳定。

发行人递延收益明细项目如下表所示：

单位：万元

负债项目	2018.12.31	本期新增 补助金额	本期计入 损益金额	其他 变动	2019.6.30	与资产相关/ 与收益相关
2015 年产业转型升级项目中央基建投资预算拨款	1,029.22	-	51.97	-	977.25	与资产相关
赣州稀土开发利用综合试点产业技术成果转化及产业化项目资金	794.82	-	38.44	-	756.38	与资产相关
市西城区 FL-01-2 地块 (56393 平米) 补贴款	475.25	-	5.62	-	469.63	与资产相关
电力专线建设费用补助资金	473.86	-	34.81	-	439.04	与资产相关
金岭西大道以南、工业一路南以西 (47635 平米) 补贴款	409.89	-	4.75	-	405.15	与资产相关
2009 年重点产业振兴和技术改造 800 万专项资金	289.77	-	25.12	-	264.65	与资产相关
年产 4000 吨高性能电机磁钢及 1000 台高效节能电机项目	134.35	-	15.60	-	118.75	与资产相关
赣州市财政局技术改造项目资金	100.23	-	21.52	-	78.71	与资产相关
合计	3,707.39	-	197.83	-	3,509.56	

单位：万元

负债项目	2017.12.31	本期新增 补助金额	本期计入 损益金额	其他 变动	2018.12.31	与资产相关/ 与收益相关
2009 年重点产业振兴和技术改造 800 万专项资金	330.32	-	40.55	-	289.77	与资产相关
赣州市财政局技术改造项目资金	134.19	-	33.96	-	100.23	与资产相关
年产 4000 吨高性能电机磁钢及 1000 台高效节能电机项目	165.54	-	31.19	-	134.35	与资产相关
市西城区 FL-01-2 地块	486.50	-	11.25	-	475.25	与资产相关

负债项目	2017.12.31	本期新增补助金额	本期计入损益金额	其他变动	2018.12.31	与资产相关/ 与收益相关
(56393 平米)补贴款						
金岭西大道以南、工业一路南以西(47635 平米) 补贴款	419.39	-	9.50	-	409.89	与资产相关
赣州稀土开发利用综合试点补助资金	768.99	94.48	68.65	-	794.82	与资产相关
电力专线建设费用补助资金	543.49	-	69.63	-	473.86	与资产相关
2015 年产业转型升级项目中央基建投资预算拨款	1,133.16	-	103.94	-	1,029.22	与资产相关
合计	3,981.58	94.48	368.67	-	3,707.39	

单位：万元

负债项目	2016.12.31	本期新增补助金额	本期计入损益金额	其他变动	2017.12.31	与资产相关/ 与收益相关
2009 年重点产业振兴和技术改造 800 万专项资金	370.87	-	40.55	-	330.32	与资产相关
赣州市财政局技术改造项目资金	168.14	-	33.96	-	134.19	与资产相关
年产 4000 吨高性能电机磁钢及 1000 台高效节能电机项目	196.73	-	31.19	-	165.54	与资产相关
市西城区 FL-01-2 地块(56393 平米) 补贴款	497.75	-	11.25	-	486.50	与资产相关
金岭西大道以南、工业一路南以西(47635 平米) 补贴款	428.89	-	9.50	-	419.39	与资产相关
赣州稀土开发利用综合试点补助资金	836.89	-	67.90	-	768.99	与资产相关
赣州开发区电力专线建设费用补助资金	252.13	-	34.53	-	217.60	与资产相关
2015 年产业转型升级项目中央基建投资预算拨款	1,237.11	-	103.94	-	1,133.16	与资产相关
8000KVA 一万伏高压专线建设补贴尾款		369.36	43.47	-	325.89	与资产相关

负债项目	2016.12.31	本期新增 补助金额	本期计入 损益金额	其他 变动	2017.12.31	与资产相关/ 与收益相关
合计	3,988.51	369.36	376.29	-	3,981.58	

单位：万元

负债项目	2015.12.31	本期新增 补助金额	本期计入 营业外收 入金额	其他 变动	2016.12.31	与资产相关/ 与收益相关
2009年重点产业 振兴和技术改造 800万专项资金	435.55	-	64.68	-	370.87	与资产相关
赣州市财政局技 术改造项目资金	202.10	-	33.96	-	168.14	与资产相关
年产4000吨高性 能电机磁钢及 1000台高效节能 电机项目	227.92	-	31.19	-	196.73	与资产相关
市西城区FL-01-2 地块(56393平米) 补贴款	509.00	-	11.25	-	497.75	与资产相关
金岭西大道以南、 工业一路南以西 (47635平米)补 贴款	438.38	-	9.50	-	428.89	与资产相关
赣州稀土开发利 用综合试点补助 资金	575.60	575.50	314.21	-	836.89	与资产相关
赣州开发区电力 专线建设费用补 助资金	286.66	-	34.53	-	252.13	与资产相关
2015年产业转型 升级项目中央基 建投资预算拨款	1,275.00	-	37.89	-	1,237.11	与资产相关
合计	3,950.21	575.50	537.20	-	3,988.51	

(三) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力的相关指标如下：

偿债能力指标	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产负债率（母公司）	48.29%	45.56%	42.08%	39.97%
资产负债率（合并）	49.33%	46.49%	43.37%	41.67%
流动比率（倍）	1.75	1.90	2.38	2.26
速动比率（倍）	1.04	1.16	1.58	1.51
偿债能力指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
息税折旧摊销前利润（万元）	10,778.09	21,965.63	20,366.15	12,241.80

利息保障倍数（倍）	4.94	7.73	9.67	7.25
-----------	------	------	------	------

2016年-2018年，同行业可比公司的相关指标如下：

比率	公司	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
合并资产负债率	中科三环	16.71%	17.31%	13.36%
	宁波韵升	18.75%	22.31%	19.49%
	正海磁材	27.93%	21.78%	27.27%
	英洛华	22.25%	19.96%	20.80%
	算术平均值	21.41%	20.34%	20.23%
	金力永磁	46.49%	43.37%	41.67%
流动比率（倍）	中科三环	4.57	4.46	5.82
	宁波韵升	2.88	2.56	3.12
	正海磁材	2.90	3.76	2.88
	英洛华	3.52	3.87	3.46
	算术平均值	3.47	3.66	3.82
	金力永磁	1.90	2.38	2.26

注：以上可比公司的资产负债率和流动比率来自 wind 数据库。

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，发行人合并资产负债率分别为41.67%、43.37%、46.49%和49.33%，流动比率分别为2.26倍、2.38倍、1.90倍和1.75倍。与同行业上市公司相比，发行人资产负债率较高，流动比率较低，主要系公司融资有限，期末流动负债余额较大。

发行人资产负债率逐年小幅上升，流动比率降低，这主要是因为公司报告期内业绩增长较快，公司为应对快速增长的采购需求，相应增加了营运资金储备，借款和应付款项均增长较快。总体来看，公司长期和短期偿债能力较强，偿债风险较小。

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月，发行人利息保障倍数分别7.25倍、9.67倍、7.73倍以及4.94倍，说明公司盈利能力完全能够满足付息的需求，债务承担能力较强。

（四）资产周转能力分析

1、应收账款周转能力分析

报告期内，发行人应收账款周转率与同行业可比公司对比如下表所示：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
中科三环	3.64	3.59	3.77
宁波韵升	3.92	4.09	4.37
正海磁材	2.88	1.97	2.81
英洛华	4.06	3.90	3.88
算术平均	3.63	3.39	3.71
金力永磁	3.53	3.03	3.46

注：以上可比公司的应收账款周转率来自 wind 数据库。

报告期内，发行人回款周期保持在 3-4 个月，应收账款周转率在 3-4 次/年，在同行业公司波动范围内，主要是各同行业公司业务领域及客户类型不同而产生的差异。

2、存货周转能力分析

报告期各期同行业可比公司及发行人存货周转率情况如下表所示：

比率	公司	2018 年度	2017 年度	2016 年度
存货周转率 (次/年)	宁波韵升	2.28	2.05	2.33
	英洛华	3.88	4.32	4.18
	正海磁材	2.67	2.38	3.18
	中科三环	2.25	2.46	2.80
	算术平均值	2.77	2.80	3.12
	金力永磁	2.08	1.98	2.13

注：以上可比公司的存货周转率来自 wind 数据库。

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，发行人存货周转率分别为 2.13、1.98 和 2.08 次/年，较为稳定，并且略低于同行业上市公司平均水平。主要是由于发行人的原材料储备的经营策略，使得存货规模偏大，存货周转率因而偏低。

（五）最近一期末持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、借予他人款项和理财产品

截至 2019 年 6 月 30 日，公司持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、借予他人款项和理财产品情况如下：

- 1、公司未持有可供出售金融资产、理财产品，不存在借予他人款项。

2、公司交易性金融资产 47.65 万元。具体情况为：2018 年 11 月，公司与招商银行股份有限公司赣州分行签订了《“随心展”总协议书》。截至 2019 年 6 月 30 日，实际签订和执行的《“随心展”加以证实书》为 1,100 万美元。按资产负债表日预估远期汇率，上述实际签订部分的公允价值变动为人民币 47.65 万元，确认为交易性金融资产。

二、盈利状况分析

（一）营业收入分析

报告期内，公司的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	75,423.84	96.66%	128,200.25	99.43%	88,338.89	96.82%	75,745.88	93.94%
其他业务收入	2,602.48	3.34%	733.73	0.57%	2,903.83	3.18%	4,888.27	6.06%
合计	78,026.32	100.00%	128,933.99	100.00%	91,242.72	100.00%	80,634.15	100.00%

公司的营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成。公司主营业务为高性能钕铁硼磁性材料的研发、生产和销售，主要产品为钕铁硼磁钢成品和毛坯。报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占公司营业收入的 90% 以上，构成营业收入的主要来源。公司的其他业务收入主要是稀土原材料销售收入，占营业收入比例较低，对公司经营成果影响较小。

1、主营业务收入构成情况

（1）主营业务收入按产品种类及应用领域构成如下：

单位：万元

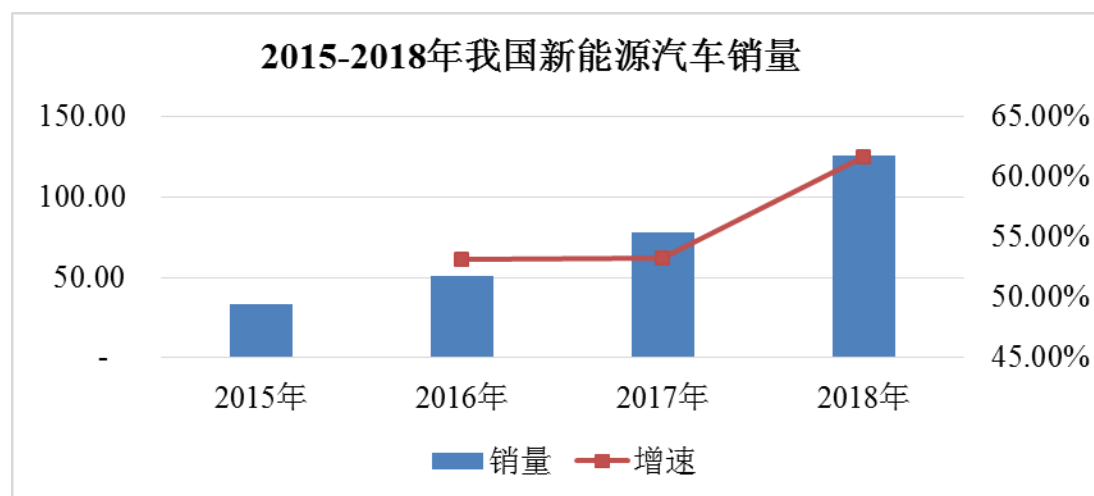
项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
钕铁硼磁钢成品	73,911.64	98.00%	119,301.91	93.06%	83,213.47	94.20%	72,088.31	95.17%
其中：风力发电	39,459.57	52.32%	38,626.87	30.13%	37,855.68	42.85%	48,858.95	64.50%
新能源汽车及汽车零部件	9,942.19	13.18%	31,778.14	24.79%	13,814.63	15.64%	7,734.80	10.21%
节能变频空调	19,642.37	26.04%	37,146.63	28.98%	20,295.79	22.97%	6,876.20	9.08%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
节能电梯	2,420.89	3.21%	4,449.13	3.47%	4,070.08	4.61%	3,380.15	4.46%
机器人及智能制造	2,446.62	3.24%	7,301.15	5.70%	7,177.29	8.12%	5,238.21	6.92%
钕铁硼磁钢毛坯	1,512.20	2.00%	8,898.34	6.94%	5,125.42	5.80%	3,657.57	4.83%
合计	75,423.84	100.00%	128,200.25	100.00%	88,338.89	100.00%	75,745.88	100.00%

发行人主营业务产品主要包括钕铁硼磁钢成品和毛坯，其中磁钢成品占主营业务收入的比重较为稳定，报告期内分别为 95.17%、94.20%、93.06% 和 98.00%。钕铁硼毛坯是指完成了坯料工序的产品，其产品的附加值比较低。

发行人钕铁硼磁钢成品主要应用于风力发电、新能源汽车及汽车零部件、节能变频空调、节能电梯和机器人及智能制造五大领域。公司已经成为新能源和节能环保领域的领先供应商，在行业中具有较强的竞争力。2018 年，公司在新能源汽车及汽车零部件领域磁钢销售收入 31,778.14 万元，2016 年-2018 年复合增长率为 102.69%；变频家电领域磁钢销售收入 37,146.63 万元，2016 年-2018 年复合增长率为 132.43%。

报告期内，我国新能源汽车销量快速增长，2016 年至 2018 年我国新能源汽车销量分别为 50.7 万辆、77.7 万辆及 125.6 万辆，复合增长率为 57.39%。公司在新能源汽车及汽车零部件领域 2016 年-2018 年销售收入年复合增长率为 102.69%，与行业发展趋势一致。2015-2018 年新能源汽车销量具体情况如下表所示：



数据来源：中国汽车工业协会

目前公司已经进入新能源汽车驱动电机装机量前四大的电机生产商的供应

链体系，其中比亚迪、联合汽车电子等是公司的主要客户，相关客户生产的驱动电机应用于比亚迪、上汽荣威等新能源汽车的主流品牌。此外，公司对包括博世集团在内的国际汽车零部件客户的销售收入在报告期内持续稳定增长。

公司于 2012 年进入联合汽车电子新能源汽车驱动电机供应商体系，2017 年开始为比亚迪为代表的新能源汽车客户进行批量供货。2015-2018 年对博世集团供货的不合格率连续四年保持 0PPM，荣获联合汽车电子 2018 年度“优秀供应商”称号。

报告期内，新能源汽车行业快速发展，公司在新能源汽车及汽车零部件领域的收入快速增长与行业发展趋势一致。

(2) 主营业务收入按地区构成如下：

单位：万元

区域	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	59,779.47	79.26%	110,477.82	86.18%	79,061.21	89.50%	69,024.91	91.13%
境外	15,644.37	20.74%	17,722.44	13.82%	9,277.68	10.50%	6,720.97	8.87%
总计	75,423.84	100.00%	128,200.25	100.00%	88,338.89	100.00%	75,745.88	100.00%

注：以上销售收入的地区划分以收货地为准。

从上表可看出，报告期内发行人总体收入规模不断扩大，且境外销售占比逐年提高，这主要是因为发行人积极开拓欧洲等海外市场并取得了较为显著的业务增长。

2、其他业务收入构成情况

发行人报告期内其他业务收入主要是稀土原材料销售收入，公司会根据稀土原材料市场情况及公司产品订单情况，销售部分稀土原材料。报告期内，其他业务收入分别为 4,888.27 万元、2,903.83 万元、733.73 万元和 2,602.48 万元。

(二) 营业成本分析

报告期内，公司的营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	61,363.90	96.89%	99,090.40	99.42%	62,827.92	96.80%	56,270.09	92.28%
其他业务成本	1,967.62	3.11%	577.75	0.58%	2,076.85	3.20%	4,706.68	7.72%
合计	63,331.52	100.00%	99,668.14	100.00%	64,904.77	100.00%	60,976.77	100.00%

报告期内，发行人营业成本分别为 60,976.77 万元、64,904.77 万元、99,668.14 万元和 63,331.52 万元，主营业务成本占当期营业成本的比例分别为 92.28%、96.80%、99.42%和 96.89%。报告期内，公司主营业务成本主要随营业收入的变动而变动。

1、主营业务成本的构成情况

(1) 报告期内，主营业务成本按产品及应用领域的构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
钕铁硼磁钢成品	59,901.69	97.62%	90,564.61	91.40%	58,158.22	92.57%	52,688.00	93.63%
其中：风力发电	32,165.02	52.42%	29,233.31	29.50%	27,533.76	43.82%	37,317.06	66.32%
新能源汽车及汽车零部件	7,554.70	12.31%	24,015.43	24.24%	10,067.43	16.02%	5,380.53	9.56%
节能变频空调	16,602.38	27.06%	29,261.06	29.53%	13,642.48	21.71%	4,698.51	8.35%
节能电梯	1,926.16	3.14%	3,305.11	3.34%	2,693.27	4.29%	2,253.52	4.00%
机器人及智能制造	1,653.43	2.69%	4,749.71	4.79%	4,221.27	6.72%	3,038.37	5.40%
钕铁硼磁钢毛坯	1,462.21	2.38%	8,525.78	8.60%	4,669.71	7.43%	3,582.09	6.37%
合计	61,363.90	100.00%	99,090.40	100.00%	62,827.92	100.00%	56,270.09	100.00%

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，发行人主营业务成本分别为 56,270.09 万元、62,827.92 万元、99,090.40 万元和 61,363.90 万元。主营业务成本按产品及应用领域的构成比例与主营业务收入的构成比例基本一致。

(2) 报告期内，主营业务成本按性质的分类如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	48,446.80	78.95%	76,933.78	77.64%	46,586.90	74.15%	43,793.16	77.83%
直接人工	5,271.16	8.59%	9,245.13	9.33%	5,843.00	9.30%	4,922.29	8.75%
制造费用	4,270.93	6.96%	7,174.14	7.24%	5,799.02	9.23%	3,539.70	6.29%
其他	3,375.01	5.50%	5,737.33	5.79%	4,599.00	7.32%	4,014.94	7.14%
合计	61,363.90	100.00%	99,090.40	100.00%	62,827.92	100.00%	56,270.09	100.00%

发行人主营业务成本主要包括原材料、直接人工、制造费用和其他，其中原材料占比在 70% 以上，以稀土原材料为主。

2016 年-2017 年，发行人原材料占主营业务成本的比重降低，直接人工、制造费用和其他成本占主营业务成本的比例上升，主要是因为：第一，原材料采购价格影响。2016 年稀土原材料价格呈波动下行趋势，使得原材料成本小幅下降，虽然 2017 年稀土原材料市场价格呈增长趋势，但由于公司上年末原材料储备较为充足，并且充分回收利用边角料及磁泥中的稀土金属，使得 2017 年平均材料成本未明显提升；第二，报告期内，随着公司生产规模的扩大，以及非风电领域产品占比的提高，使得对机械加工、表面处理等后道工序的用工和机物料消耗迅速增加。2016 年末、2017 年末，发行人生产人员分别为 652 名、923 名，相关直接人工及计入制造费用的间接人工同比增长；第三，报告期内，发行人用工成本提高，工人的人均收入从 2016 年的 5.62 万元/人增加到 2017 年的 6.10 万元/人；第四，报告期内，公司加大了厂房、机器设备等投入，制造费用-折旧费用持续上涨。

2017 年-2018 年，发行人原材料、直接人工占主营业成本的比重上升，制造费用和其他成本占主营业务成本的比重降低，主要是因为：第一，原材料采购价格影响。2017 年下半年稀土原材料市场价格呈现较大幅度的上涨，虽然 2017 年末价格出现回调，但 2018 年价格仍保持相对高位，所以受 2017 年末储备的稀土原材料存货价格较高以及 2018 年度原材料采购价格较高的综合影响，2018 年公司原材料成本较上年明显提升；第二，随着公司生产规模的持续扩大，新能源汽车以及节能变频空调等领域占比进一步提高，2018 年末公司生产人员增加至 1,250 名，且人均工资达 6.70 万元/人，使得直接人工增长较快；第三，随着公司二期厂房转固及机器设备投入，制造费用-折旧费用也持续增加，但由于原材料

和直接人工增长更快，制造费用占主营业务成本的比重略有下降。

2019年上半年，发行人原材料占主营业务成本的比重小幅上升，直接人工、制造费用和其他成本占主营业务成本的比重小幅下降，主要是因为公司产量和销量较去年同期大幅提升，导致制造费用等固定成本占比下降。

2、其他业务成本的构成情况

发行人2016年、2017年、2018年和2019年1-6月其他业务成本主要是稀土原材料销售成本，报告期内，其他业务成本为4,706.68万元、2,076.85万元、577.75万元和1,967.62万元。

（三）毛利及毛利率分析

发行人报告期内主营业务和其他业务毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
主营业务	14,059.94	18.64%	29,109.86	22.71%	25,510.97	28.88%	19,475.79	25.71%
其他业务	634.87	24.39%	155.99	21.26%	826.98	28.48%	181.58	3.71%
合计	14,694.81	18.83%	29,265.84	22.70%	26,337.95	28.87%	19,657.37	24.38%

报告期内，发行人营业毛利主要来源于主营业务毛利，2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月主营业务毛利占营业毛利的比重分别为99.08%、96.86%、99.47%和95.68%，其他业务毛利金额及占比均较小，故以下主要对主营业务毛利进行分析。

报告期内，发行人分产品和领域的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
钕铁硼磁钢成品	14,009.96	18.96%	28,737.30	24.09%	25,055.25	30.11%	19,400.31	26.91%
其中：风力发电	7,294.55	18.49%	9,393.56	24.32%	10,321.92	27.27%	11,541.89	23.62%
新能源汽车及汽车零部件	2,387.48	24.01%	7,762.71	24.43%	3,747.20	27.12%	2,354.27	30.44%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
节能变频空调	3,039.99	15.48%	7,885.57	21.23%	6,653.30	32.78%	2,177.69	31.67%
节能电梯	494.73	20.44%	1,144.02	25.71%	1,376.81	33.83%	1,126.63	33.33%
机器人及智能制造	793.20	32.42%	2,551.43	34.95%	2,956.02	41.19%	2,199.84	42.00%
钕铁硼磁钢毛坯	49.98	3.31%	372.56	4.19%	455.72	8.89%	75.48	2.06%
合计	14,059.94	18.64%	29,109.86	22.71%	25,510.97	28.88%	19,475.79	25.71%

发行人报告期内主营业务毛利率为 25.71%、28.88%、22.71%和 18.64%，其中钕铁硼磁钢成品毛利率为 26.91%、30.11%、24.09%和 18.96%，钕铁硼磁钢毛坯毛利率为 2.06%、8.89%、4.19%和 3.31%。

(1) 钕铁硼磁钢成品毛利率波动分析

发行人 2017 年钕铁硼磁钢成品毛利率较 2016 年增加 3.20%，主要是因为：第一，公司高单价、高毛利的非风电领域产品销售占比上升，从而带动总体毛利率上升；第二，公司前期原材料储备比较充足，加上充分回收利用生产过程中产生的边角料及磁泥中的稀土金属，抵减了稀土原材料市场价格上升的压力，并降低了单位材料成本；第三，公司引入自动化设备，不断提高生产效率，毛利率相对提升。

公司 2018 年钕铁硼磁钢成品的毛利率较 2017 年下降了 6.02%，主要是由于：第一，公司生产用原材料的成本单价较上期整体上升。2017 年下半年主要稀土原材料镨钕金属市场价格迅速上升，最高月均价涨幅超过 50%，2017 年末有所回调，2018 年全年仍保持在相对高位，从而使公司 2018 年原材料成本较高；第二，产品销售价格调整滞后于稀土原材料价格波动。

公司 2019 年上半年钕铁硼磁钢成品的毛利率较 2018 年下降了 5.13%，主要是由于 2019 年上半年钕铁硼磁钢成品的平均售价较 2018 年下降 11.03%，而 2019 年上半年主要稀土原材料镨钕金属的平均采购价格较 2018 年下降 5.80%，产品销售价格降幅大于原材料采购价格降幅，使得毛利率下降。

(2) 钕铁硼磁钢毛坯毛利率波动分析

发行人钕铁硼磁钢毛坯毛利率较低，报告期内分别为 2.06%、8.89%、4.19%

和 3.31%。

钕铁硼磁钢毛坯基本不涉及后道加工处理工序，产品附加值比较低，因此售价比较低，毛利率水平也比较低；发行人主要向长期客户供应钕铁硼磁钢毛坯，一方面维持已有的业务关系，另一方面，毛坯客户回款周期比较短，利于公司资金回笼。

（四）影响损益的其他项目

1、税金及附加

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
城市维护建设税	8.61	229.32	197.53	185.57
教育费附加	6.15	163.80	141.09	132.55
房产税	73.00	135.47	94.65	62.41
土地使用税	37.83	75.66	75.66	56.75
印花税	23.27	80.07	49.31	36.00
车船使用税	0.41	0.37	-	0.08
环境保护税	1.70	4.98	-	-
其他	-	2.15	-	-
合计	150.97	691.84	558.26	473.36

报告期内，发行人的税金及附加主要包括城市维护建设税及教育费附加。

根据财政部于 2016 年 12 月 3 日发布了《增值税会计处理规定》(财会[2016]22 号)，发行人从 2016 年 5 月 1 日起，将企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目。

2、销售费用

（1）销售费用构成情况

报告期内，发行人的销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年 1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	478.10	43.67%	985.17	39.55%	587.91	37.29%	444.82	34.70%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
办公费	13.33	1.22%	10.77	0.43%	35.84	2.27%	4.37	0.34%
差旅费	56.92	5.20%	138.19	5.55%	107.89	6.84%	90.32	7.05%
业务招待费	76.68	7.00%	140.29	5.63%	86.91	5.51%	70.24	5.48%
交通运输费	232.72	21.26%	516.12	20.72%	473.05	30.00%	488.45	38.10%
折旧与摊销费用	1.57	0.14%	2.24	0.09%	2.01	0.13%	3.29	0.26%
参展宣传费	82.71	7.56%	537.76	21.59%	177.29	11.24%	121.05	9.44%
样品费	39.93	3.65%	33.85	1.36%	37.73	2.39%	31.03	2.42%
租赁费	13.24	1.21%	20.04	0.80%	29.76	1.89%	15.14	1.18%
其他	99.51	9.09%	106.37	4.27%	38.36	2.43%	13.27	1.03%
合计	1,094.71	100.00%	2,490.78	100.00%	1,576.75	100.00%	1,281.96	100.00%

发行人销售费用主要包括职工薪酬、交通运输费和参展宣传费等。

报告期内，发行人销售费用中的职工薪酬分别为444.82万元、587.91万元、985.17万元和478.10万元，呈逐年上升趋势，主要是因为销售增长，带动整体的绩效奖励上升。

报告期内，发行人销售费用中的交通运输费为488.45万元、473.05万元、516.12万元和232.72万元，主要是因为磁钢产品销量增加，报告期内分别为3,387.02吨、3,524.26吨、4,605.81吨和2,942.96吨。

报告期内，发行人参展宣传费为121.05万元、177.29万元、537.76万元和82.71万元，2018年发生额比较大，主要是因为公司当年海外市场的业务宣传及拓展费用增加。

3、管理费用

报告期内，发行人管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,534.00	62.60%	2,906.53	55.01%	2,286.23	59.42%	2,054.68	27.12%
办公费	47.54	1.94%	70.72	1.34%	63.02	1.64%	70.62	0.93%
差旅费	118.29	4.83%	245.20	4.64%	207.94	5.40%	118.00	1.56%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
业务招待费	38.80	1.58%	191.65	3.63%	89.05	2.31%	101.05	1.33%
车辆使用费	32.88	1.34%	77.83	1.47%	155.82	4.05%	70.81	0.93%
折旧与摊销费用	119.29	4.87%	240.32	4.55%	150.56	3.91%	127.55	1.68%
地方税费	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	52.26	0.69%
中介费用	222.11	9.06%	846.40	16.02%	464.78	12.08%	144.12	1.90%
修理费	27.02	1.10%	79.93	1.51%	101.57	2.64%	147.92	1.95%
广告宣传费	63.54	2.59%	221.13	4.18%	56.59	1.47%	79.31	1.05%
租赁费	69.40	2.83%	143.80	2.72%	108.53	2.82%	48.07	0.63%
股份支付	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	4,409.00	58.20%
其他	177.72	7.25%	260.59	4.93%	163.30	4.24%	152.24	2.01%
小计	2,450.60	100.00%	5,284.11	100.00%	3,847.39	100.00%	7,575.63	100.00%

注：根据2018年6月财政部发布的财务报表格式，在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示。

报告期内，发行人管理费用中职工薪酬为2,054.68万元、2,286.23万元、2,906.53万元和1,534.00万元，公司收入增长带动整体绩效增长，导致管理费用中职工薪酬上升。

2016年，发行人发生股份支付费用4,409.00万元，主要包括取消期权激励产生的206.66万元费用和向部分董事、高级管理人员及核心员工发行股票产生股份支付费用4,202.34万元。扣除股份支付费用的影响，发行人2017年度管理费用较2016年度增加680.76万元，主要是支付的中介费用增加。

2018年度管理费用较2017年度增加1,436.72万元，除职工薪酬上升的影响外，中介费用及广告宣传费增加较多。

4、研发费用

报告期内，发行人研发费用分别为4,646.05万元、6,824.49万元、5,570.10万元和2,553.13万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
物料耗费	1,216.88	47.66%	3,136.39	56.31%	4,239.18	62.12%	2,663.01	57.32%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,067.78	41.82%	1,775.19	31.87%	1,826.20	26.76%	1,368.12	29.45%
折旧和摊销费	130.53	5.11%	223.18	4.01%	368.67	5.40%	253.63	5.46%
测试加工化验费	1.16	0.05%	134.37	2.41%	51.80	0.76%	137.03	2.95%
燃料与动力	38.24	1.50%	84.88	1.52%	157.19	2.30%	109.45	2.36%
差旅费	22.51	0.88%	75.31	1.35%	62.42	0.91%	46.24	1.00%
其他	76.01	2.98%	140.79	2.53%	119.04	1.74%	68.58	1.48%
研发费用合计	2,553.13	100.00%	5,570.10	100.00%	6,824.49	100.00%	4,646.05	100.00%
营业收入	78,026.32	-	128,933.99	-	91,242.72	-	80,634.15	-
比重	3.27%	-	4.32%	-	7.48%	-	5.76%	-

2017年研发费用较2016年增加2,178.44万元，主要是发行人加大了研究与开发投入，积极致力于“机械加工工艺优化及装备自动化改造升级”、“表面处理工艺开发、优化及自动改造”和“镗渗透技术研究”等项目的研发，因此研发费用增长。

2018年研发费用较2017年减少1,254.39万元，主要是由于公司2017年在产品技术提升方面加大了研发投入，以推动节能变频空调以及新能源汽车等领域的业务发展。

5、财务费用

报告期内，发行人财务费用情况如下：

单位：万元

类别	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
利息支出	1,717.71	2,366.66	1,813.46	1,371.79
减：利息收入	174.04	144.23	229.99	223.82
汇兑损益	155.65	-35.35	59.00	0.33
现金折扣	87.10	766.27	312.47	80.33
其他	54.56	96.92	76.46	145.89
合计	1,840.99	3,050.27	2,031.41	1,374.52
占营业收入的比重	2.36%	2.37%	2.23%	1.70%

发行人财务费用主要包括银行贷款利息支出和银行承兑汇票贴现利息支出，报告期内为1,374.52万元、2,031.41万元、3,050.27万元和1,840.99万元，占营

业收入的比重为 1.70%、2.23%、2.37%和 2.36%。

2017 年财务费用较 2016 年增加 656.89 万元，增幅 47.79%，主要是因为随着公司新增年产 1,000 吨烧结钕铁硼项目的实施，固定资产投资资金增多，公司增加贷款规模满足整体经营需求，导致利息支出较 2016 年增加 441.67 万元；另外，公司为鼓励客户提前回款，相应的现金折扣较 2016 年增加 232.14 万元。

2018 年财务费用较 2017 年增加 1,018.86 万元，增幅 50.16%，主要系公司根据业务发展需要新增了银行贷款以及客户现金折扣增加所致。

6、信用减值损失

报告期内，发行人信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收票据坏账损失	11.04	-	-	-
应收账款坏账损失	-261.01	-	-	-
其他应收款坏账损失	-4.89	-	-	-
合计	-254.85	-	-	-

发行人 2019 年上半年信用减值损失为-254.85 万元，主要为应收票据、应收账款及其他应收款坏账损失。

7、资产减值损失

报告期内，发行人资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账损失	-	-94.19	-242.25	1,363.12
存货跌价损失	-148.14	-530.39	-341.94	516.21
合计	-148.14	-624.58	-584.20	1,879.33

发行人于 2016 年转回对稀土矿业其他应收款所形成的坏账准备，具体情况如下：

2011 年 6 月，本公司与赣州稀土矿业有限公司（以下简称“稀土矿业”）签署采购合同，约定向稀土矿业采购总价为 14,970.00 万元的镨铁和钕铁合金，本公司按照合同约定于 2011 年 6 月预付 30% 货款，即 4,491.00 万元，并于 2011

年 10 月预付 1,310.00 万元，预付货款总计 5,801.00 万元。双方未执行该合同。

本公司将该笔预付款调整至其他应收款列报，由于此前的采购合同中约定，合同违约方需按合同金额的 5% 偿付违约金，因此，本公司计提 748.50 万元预计负债，扣除预计负债后，余额全额计提坏账准备 5,052.50 万元。

2016 年 7 月，本公司向江西省赣州市中级人民法院提起诉讼，请求稀土矿业退还已支付的货款。2016 年 9 月 3 日，经双方友好协商，本公司与稀土矿业达成庭外和解，并签署和解协议，主要内容为：稀土矿业与本公司同意，双方按已付货款金额 5,801.00 万元履行采购合同，剩余合同不再履行，双方履行和解协议后，采购合同终止，双方不再追究对方的违约责任，同时双方就采购合同再无任何其他争议。2016 年 9 月 5 日，本公司向法院申请撤诉，同日，法院出具民事裁定书，准予撤诉。

该笔交易对 2016 年度财务报告的影响：增加存货——原材料 539.44 万元，增加应交增值税——进项税 842.87 万元，冲回预计负债 748.50 万元，冲销其他应收款 5,800.93 万元，冲销坏账准备 5,052.50 万元，转回资产减值损失 1,382.31 万元，计入非经常性损益。

2016 年，发行人存货跌价准备转回 789.02 万元，主要系以前期间部分已计提存货跌价准备的不合格品已经处置，对应的跌价准备转销，因此存货跌价损失为负。

其他年度资产减值损失发生额较小，主要是存货跌价损失和应收账款坏账损失。

8、其他收益

报告期内，发行人其他收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	与资产相关/ 与收益相关
上市奖励	-	2,100.00	-	与收益相关
稀土钨深加工及应用产品奖励	-	1,787.67	3,643.05	与收益相关
2018 年企业奖励	310.00	-	-	与收益相关

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	与资产相关/ 与收益相关
2019年省级工业转型升级补助款	100.00	-	-	与收益相关
税费返还	-	161.78	-	与收益相关
2015年产业转型升级项目中央基建投资预算拨款	51.97	103.94	103.94	与资产相关
2018年省级科技计划专项经费	-	100.00	-	与收益相关
政府奖励扶持资金	-	-	656.33	与收益相关
其他	178.58	383.45	441.69	-
合计	640.55	4,636.84	4,845.01	

根据财政部《关于修订<企业会计准则第16号——政府补助>的通知》(财会【2017】15号),公司对2017年1月1日至新准则施行日之间新增的政府补助根据新准则进行调整,将与企业日常经营活动相关的政府补助,从“营业外收入”项目调整为“其他收益”项目。

9、营业外收支

(1) 营业外收入情况

报告期内,发行人营业外收入明细如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
政府补助	-	-	229.00	2,588.60
其他	24.25	0.71	24.08	19.08
合计	24.25	0.71	253.08	2,607.68

发行人营业外收入主要包括政府补助收入。报告期内,发行人计入营业外收入的政府补助分别为2,588.60万元、229.00万元、0.00万元和0.00万元,具体情况如下表所示:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度	与资产相关/ 与收益相关
赣州稀土开发利用综合试点补助资金	-	-	-	480.71	与收益相关
水电补贴和政府奖励扶持资金	-	-	-	484.09	与收益相关

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度	与资产相关 /与收益相关
工业企业增产增效奖励资金	-	-	-	187.07	与收益相关
各类稀土产业补助及奖励款	-	-	-	916.59	与收益相关
新三板挂牌补助	-	-	-	250.00	与收益相关
2013年稀土开发利用综合试点产业技术成果转化及产业化项目专项补助	-	-	107.50	-	与收益相关
2016年度主攻工业“先进县（市、区）”和“企业上台阶奖”奖励资金	-	-	100.00	-	与收益相关
其他	-	-	21.50	270.15	-
合计	-	-	229.00	2,588.60	

（2）营业外支出情况

报告期内，发行人营业外支出主要系捐赠支出及固定资产处置损失，捐赠支出主要用于高校奖学金以及扶贫项目。

（五）非经常性损益分析

报告期内，发行人非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益	-8.55	40.44	-76.09	-34.86
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	640.55	4,636.84	5,074.01	2,588.60
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	1,384.94
委托他人投资或管理资产的损益	7.27	-	-	-
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	-26.73	74.38	-	-
其他营业外收入和支出	-35.78	89.20	-10.42	10.08
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	-	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
益				
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-4,409.00
所得税影响额	-83.44	-700.88	-748.20	-592.31
合计	493.33	4,140.00	4,239.30	-1,052.56

发行人非经常性损益主要包括计入当期损益的政府补助，报告期内，发行人计入损益的政府补助分别为2,588.60万元、5,074.01万元、4,636.84万元和640.55万元，具体分为计入营业外收入的政府补助和计入其他收益的政府补助。

三、现金流量分析

报告期内，发行人现金流量的主要情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动现金流入小计	72,583.26	123,698.19	92,271.96	76,783.14
经营活动现金流出小计	71,267.22	117,888.89	82,248.59	87,691.92
经营活动产生的现金流量净额	1,316.04	5,809.30	10,023.37	-10,908.78
投资活动现金流入小计	4,511.05	22.80	77.42	-
投资活动现金流出小计	10,487.08	10,876.30	9,484.75	2,845.90
投资活动产生的现金流量净额	-5,976.03	-10,853.50	-9,407.33	-2,845.90
筹资活动现金流入小计	4,915.62	49,272.05	24,100.00	35,272.91
筹资活动现金流出小计	18,318.37	25,480.27	19,490.66	15,561.76
筹资活动产生的现金流量净额	-13,402.75	23,791.78	4,609.34	19,711.16
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-94.62	389.46	-2.54	179.79
现金及现金等价物净增加额	-18,157.36	19,137.05	5,222.83	6,136.26

（一）经营活动产生的现金流量分析

经营活动现金流量与净利润的调节关系如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量				
净利润	5,883.66	14,652.41	13,903.43	6,881.89

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
加：信用减值损失	254.85	-	-	-
资产减值准备	148.14	624.58	584.20	-1,879.33
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,965.19	3,230.50	2,467.11	2,106.19
无形资产摊销	46.44	94.03	90.55	85.79
长期待摊费用摊销	287.42	356.11	268.96	104.34
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）	8.55	-33.07	76.09	34.86
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-74.38	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	1,717.71	2,366.66	1,813.46	1,371.79
投资损失（收益以“-”号填列）	9.82	292.37	176.89	175.30
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-7.67	49.75	-17.71	1,043.70
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	885.93	-	-	-44.42
存货的减少（增加以“-”号填列）	-7,518.42	-24,333.71	-5,724.56	-2,655.47
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-12,937.28	-8,489.74	-9,296.12	-13,366.12
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	10,571.69	17,073.79	5,681.05	-4,767.30
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	1,316.04	5,809.30	10,023.37	-10,908.78
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动	-	-	-	-
债务转为资本	-	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况	-	-	-	-
现金的期末余额	21,511.22	39,668.59	20,531.54	15,308.71
减：现金的期初余额	39,668.59	20,531.54	15,308.71	9,172.45
加：现金等价物的期末余额	-	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
现金及现金等价物净增加额	-18,157.36	19,137.05	5,222.83	6,136.26

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-10,908.78万元、10,023.37万元、5,809.30万元和1,316.04万元，净利润分别为6,881.89万元、13,903.43万元、14,652.41万元和5,883.66万元。经营活动现金流量净额累计数小于净利润累计数，主要是受公司生产销售规模持续扩大，以及受产品结构调整、生产周期延长导致的备货增加的影响，公司存货余额逐年增长；同时，公司总体采购付款结算周期短于销售收款结算周期，并考虑生产周期的影响，公司需持续投入营运资金以保证经营业绩的持续增长。

2016年经营活动现金流为负，主要是因为：第一，2016年末应收票据较2015年末增加9,583.18万元，应收账款较2015年末增加2,739.69万元，而当年营业收入较上年基本持平，导致经营活动现金流入少；第二，发行人2016年存货采购量较2015年增加2,594.23万元，应付账款期末余额较上年减少4,745.31万元，应付票据较上年减少2,087.55万元，经营活动现金流出增加。

2017年经营活动现金流与净利润基本匹配。

2018年度经营活动产生现金流量净额为5,809.30万元，低于当期净利润的主要原因为：第一，公司通过票据结算的规模较大，2018年年末持有应收票据余额较上年末增加3,865.19万元，同时应收账款余额较上年末增加1,760.93万元，导致经营活动现金流入减少；第二，公司2018年度采购量较大，期末存货余额比上年增加24,393.69万元，但是应付账款期末余额较上年末只增加11,174.17万元，应付票据期末余额较上年末只增加470.34万元，从而导致经营活动现金流出增加。

2019年一季度经营活动产生的现金流量净额为-14,888.82万元，主要是因为2019年一季度营业收入大幅增长、结算周期相对较长的风电领域销售占比提高，使得经营活动现金流入滞后于营业收入的增长。同时公司为满足不断增长的订单需求增加了原材料采购，本期支付原材料采购货款大幅增加，使得经营活动现金流出增加。具体分析如下：

第一，公司与客户的平均结算周期为3个月左右，且风电领域客户结算周期长于新能源汽车及汽车零部件、节能变频空调等领域客户。2019年一季度公司实现营业收入35,886.03万元，较2018年同期增长36.84%；受国内风电客户订单增加以及新增海外风电客户影响，公司2019年一季度风电销售收入较2018年同期增长逾150%。2019年一季度销量增加及结算周期较长的风电领域销售占比提高，使得2019年3月末应收账款及应收票据较2018年末增加14,652.04万元，经营活动现金流入滞后于营业收入的增长。

第二，公司为满足不断增长的订单需求增加了原材料采购，本期支付原材料采购货款大幅增加。2019年一季度末公司存货余额较年初增加约4,683.70万元，而应付票据及应付账款仅增加1,381.52万元，使得经营活动现金流出增加3,302.18万元。

随着前期销售陆续回款，公司2019年第二季度经营活动现金流量净额大幅回升，2019年上半年经营活动产生的累计现金流量净额为1,316.04万元。

（二）投资活动产生的现金流量分析

2016年、2017年、2018年及2019年1-6月，发行人投资活动现金净流出2,845.90万元、9,407.33万元、10,853.50万元和5,976.03万元，主要是随着公司在建项目和募投项目的实施，固定资产投资增加。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

发行人主要的筹资手段是银行借款及股东投入，筹资活动服务于公司项目建设、偿还银行贷款和补充流动资金的资金需求。2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，发行人筹资活动现金流量净额为19,711.16万元、4,609.34万元、23,791.78万元和13,402.75万元。

2016年股东投入22,372.91万元，新增银行借款12,900.00万元，偿还债务支付现金10,900.00万元，分配股利、利润或偿付利息支付现金4,661.76万元，筹资活动现金净流入19,711.16万元。

2017年新增银行借款24,100.00万元，偿还债务支付现金14,930.00万元，分配股利、利润或偿付利息支付现金4,560.66万元，筹资活动现金净流入4,609.34

万元。

2018 年首次公开发行股票募集资金净额 18,570.35 万元，新增银行借款 30,701.70 万元，偿还债务支付现金 19,563.00 万元，分配股利、利润或偿付利息支付现金 5,917.27 万元，筹资活动现金净流入 23,791.78 万元。

2019 年 1-6 月新增银行借款 4,915.62 万元，偿还债务支付现金 12,472.00 万元，分配股利、利润或偿付利息支付现金 5,846.37 万元，筹资活动现金净流出 13,402.75 万元。

四、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出

发行人报告期内的资本性支出金额如下：

单位：万元

投资内容	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	5,717.80	10,876.30	9,484.75	2,845.90

报告期内发行人的重大资本性支出主要用于购建固定资产，具体情况参见本节“一、财务状况分析（一）资产构成及变动分析 2、非流动资产构成及变动分析”中固定资产和在建工程变动情况。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书签署之日，除前次 IPO 募集资金投资项目“新建年产 1,300 吨高性能磁钢项目”、“生产线自动化升级改造项目”、“企业技术中心建设项目”和本次发行可转换公司债券募集资金投资项目“智能制造工厂升级改造项目”外，公司无可预见的重大资本性支出计划。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

(一) 本次募集资金投资项目概况

公司拟公开发行可转换公司债券募集资金总额 43,500.00 万元，扣除发行费用后，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
1	智能制造工厂升级改造项目	38,369.98	30,900.00
2	补充流动资金	13,000.00	12,600.00
合计		51,369.98	43,500.00

本次公开发行可转债的募集资金到位后，公司将按照项目的实际资金需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际需求总量，不足部分由公司自筹解决。

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金等方式进行先期投入，并在募集资金到位之后，依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

(二) 本次募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

本次募集资金投资项目已取得备案以及环评批复，具体情况如下：

项目名称	备案单位	备案号	环评批文	批文编号
智能制造工厂升级改造项目	赣州经济技术开发区经济发展局	-	《关于对<江西金力永磁科技股份有限公司智能制造工厂升级改造项目环境影响报告表>的批复》	赣市环开发【2019】15号

二、本次募集资金投资项目具体情况

（一）智能制造工厂升级改造项目

1、项目概况

智能制造工厂升级改造项目总投资额 38,369.98 万元，其中建设投资 37,369.98 万元，铺底流动资金 1,000 万元。本项目实施主体为江西金力永磁科技股份有限公司，拟使用募集资金投资金额为 30,900.00 万元，自筹资金投资 7,469.98 万元。本项目拟集中更新一批老化的设备，并对现有厂区实施智能化、信息化升级改造。项目实施完成后，公司生产工序得到优化，生产效率得到提高，生产、仓储流程自动化和信息化程度将进一步提升。

2、建设内容

本项目新建成品大楼和成品仓库，并优化现有厂房生产布局，购置坯料设备、渗透设备、机械加工设备、表面处理设备、包装设备、机器人及信息化设备、技术研发及检测设备、仓库设备等，实现设备更新和工厂智能化、信息化升级改造。

3、项目投资概况

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资额	募集资金拟投入金额
1	建设投资	37,369.98	30,900.00
1.1	建筑工程费用	9,295.00	
1.2	设备购置费用	25,011.50	
1.3	工程建设其他费用	1,283.96	
1.4	预备费用	1,779.52	
2	铺底流动资金	1,000.00	
	合计	38,369.98	30,900.00

4、项目技术方案

该项目生产的产品系公司现有产品，因此，相关产品的质量标准和技术水平、生产方法、工艺流程和生产技术、核心技术及取得方式与公司原有产品相同。

5、主要原材料、辅助材料及能源供应情况

项目所需主要原材料包括镨钕、镝、铽等稀土金属，以及辅助金属，包括铁

及硼铁等，均为外购。公司主要向中国供货商采购主要原材料，采用订单推动下的择机采购策略，采购量由下游实际订单量和提前 1-3 个月左右的预计订单的备货量决定。发行人预计未来稀土供应会保持稳定的趋势，生产所需的其他金属和其他辅助材料均为常规商品，市场供应充足。

发行人生产所消耗的能源主要为电力，均为外购。发行人生产所消耗的电力由当地电力公司专线供应，发行人使用谷电占比增加，价格稳中有降，供应充足。

6、项目实施进度

本项目建设期为 3 年，第三年投产并达到设计能力的 30%，第四年达到设计能力的 70%，第五年达到设计能力的 100%。

7、项目选址

本项目建设地点位于江西省赣州经济技术开发区金岭西路 81 号公司现有厂区内，不涉及新增用地。

8、项目效益分析

本项目预计财务内部收益率为 15.70%（税后），投资回收期（含建设期）6.79 年。项目预期效益良好。

9、项目设计报批事项

（1）土地使用权

智能制造工厂升级改造项目的建设地点位于公司现有厂区内，不涉及新增用地。

（2）立项备案

智能制造工厂升级改造项目已于 2019 年 1 月 9 日取得赣州经济技术开发区经济发展局出具的《江西省企业投资项目备案登记信息表》立项备案文件。

（3）环评批复

公司“智能制造工厂升级改造项目”已于 2019 年 3 月 19 日取得赣州市环境保护局开发区分局出具的《关于对<江西金力永磁科技股份有限公司智能制造工厂升级改造项目环境影响报告表>的批复》（赣市环开发【2019】15 号）。

10、环境保护和节能减排相关措施

本项目主要污染源和污染物为废水、废气、噪声和固废。具体防范措施如下：

(1) 废水：项目生产废水主要为地面冲洗废水及生活污水。各类废水采取成熟稳定工艺进行处理，处理后尽量回用，多余部分达标排放。地面冲洗废水进行隔油、中和及沉淀处理，项目废水经处理达标后通过园区污水管网排入章江。

(2) 废气：项目运营期间产生的废气主要包括氢碎装置产生的脱氢废气、烧结炉产生的开炉废气等。各类废气采取成熟稳定除尘工艺进行处理，确保达标排放。其中，脱氢废气粉尘经处理达标后通过不低于 15m 高的排气筒外排，烧结炉开炉废气含少量粉尘，处理达标后经不低于 15m 高的排气筒外排。

(3) 噪音：项目噪声主要为设备运行产生的噪音。措施主要有优化总平面布置，合理布置切割机、气流磨、引风机等高噪音设备，运用低噪音设备，并采取有效的降噪措施，控制噪声环境影响。

(4) 固体废弃物：项目固体废物主要有废坩埚和炉衬材料、不合格品、废水处理污泥等一般工业固废以及生活垃圾等，各类固废按照“资源化、减量化、无害化”处置原则，落实固废收集、处置和综合利用措施。其中，生活垃圾定期运往赣州市垃圾填埋场处理。

(二) 补充流动资金

为增强公司的资本实力、优化资产结构，为公司未来的业务发展提供可靠的流动资金保障，拟使用募集资金补充流动资金不超过 12,600.00 万元。

第七节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人 2015-2018 年 1-6 月的财务报告及审计报告；
- 二、发行人 2018 年的财务报告及审计报告；
- 三、发行人 2019 年半年度财务报告
- 三、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 四、法律意见书及律师工作报告；
- 五、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 六、中国证监会核准本次发行的文件；
- 七、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 八、其他与本次发行有关的重要文件。

（以下无正文）

（此页无正文，为《江西金力永磁科技股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

江西金力永磁科技股份有限公司

2019年10月30日