

海通证券有限公司关于 宁波韵升（集团）股份有限公司 A 股股票发 行之回访报告

中国证券监督管理委员会：

宁波韵升（集团）股份有限公司（以下简称“宁波韵升”或“公司”）经中国证监会证监发行字[2000]134号文核准，于2000年10月12日采用上网定价方式公开发行A股3500万股社会公众股，每股发行价10.37元，共计募集资金量36295万元，扣除发行费用1449.40万元后，企业实际募集资金34845.60万元。公司股票已于2000年10月30日在上海证券交易所上市交易。根据中国证监会证监发[2001]48号文要求，海通证券有限公司于2001年8月6日至8日对在2000年度担任主承销商的宁波韵升（集团）股份有限公司进行了回访，现将有关回访结果报告如下：

一、 发行人募集资金使用情况

（一）募集资金使用概况

根据“宁波韵升”公告的《招股说明书》中所列募集资金投向与其实际对募集资金的使用情况，具体比较如下表：

募集资金投向及实施情况表

承诺投资项目	承诺投资计划	项目总投资 (万元)	项目预计 收益 (万元)	实际投资情况	实际投资金额 (万元)	实际投资日期
增资控股子公司宁波韵升强磁材料有限公司(以下简称“强磁公司”)形成 1000 吨烧结钕铁硼技改项目	一个年度内	5264	2250	与承诺相符	5264	2000-11-30
增资控股子公司强磁公司建设 300 吨粘结磁体项目	一个年度内	4937	3499.77	与承诺相符	4937	2000-11-30
建设年产 2500 万台直流无刷微电机项目	二个年度内	2980.00(其中第一年投资 1000 万元)	1207.4	与承诺相符	794.7	2001-6-28
甬港合资生产计算机大容量软驱项目	一个年度内	12000	7088.06	投向已变更	50	2000-10-30
硬盘驱动器磁头支架项目	一个年度内	2950	1050	投向已变更	33	2000-10-30

注：一个年度指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，二个年度依此类推。

(二) 项目具体实施情况

增资控股子公司强磁公司形成 1000 吨烧结钕铁硼技改项目和建设 300 吨粘结磁体项目，计划投资 10201 万元，实际投资 10201 万元，已提前完成全部投资，目前已形成 1000 吨烧结钕铁硼的年生产能力和 150 吨粘结磁体的年生产能力并取得了较好的经济效益，截止中期，钕铁硼产品的销售已占公司主营业务收入的 50%，业绩的快速提升也正得益于此。

《招股说明书》披露的建设年产 2500 万台直流无刷微电机项目拟利用募集资金 2980 万元，于发行后 2 年内完成，计划第一年度投资 1000 万元，至回访日止，实际投资 794.7 万元，已完成计划投资额的 79.47%，项目进度按预期计划进行，下半年将开始批量生产。

甬港合资生产计算机大容量软驱项目和硬盘驱动器磁头支架项目，计划投资 12000 万元和 2950 万元，至报告期末 2 个项目实际投资 83 万元，完成计划投资额的 0.55%，无收益，公司已决定变更此项投资。原因如下：

- 1、二个项目在公司申请发行股票至上网发行的二年多时间里，由于 IT 产业面临世界性的衰退，加之新的存储技术的出现，如实施这两个项目会给公司

带来较大的风险。

2、公司通过钕铁硼产业多年的经营，目前已具备迅速发展该产业的基础。特别是 2001 年 3 月 5 日公司获得了日本住友特殊金属有限责任公司钕铁硼群体专利的许可后，为公司能大规模地生产钕铁硼并全面进入欧美等主流市场创造了非常有利的条件。

经公司第三届董事会第八次会议讨论决定停止对甬港合资生产计算机高容量软盘驱动器项目和硬盘驱动器磁头支架项目投资实施，募集资金投向变更为：

1、再次增资控股子公司强磁公司，形成年产 2000 吨烧结钕铁硼技改项目和建设年产 1000 吨铝镍钴磁性材料项目。

(1) 强磁公司钕铁硼扩产技改项目。该项目将新增烧结钕铁硼 572 吨的年生产能力，项目总投资为 4666 万元，其中固定资产投资 3972 万元；该项目拟购买土地使用权 14438 平方米和地上生产用房 8627 平方米；新建变电所、扩建循环水池及购置工艺设备。项目竣工后，预计年新增销售收入 11839 万元，利润 2846 万元，税金 939 万元。投资回收期 2.91 年。该项目已经宁波市经济委员会甬经技[2001]233 号文批准立项。

(2) 引进国外关键设备技改项目。该项目将新增烧结钕铁硼 428 吨的年生产能力，项目总投资为 2973 万元。该项目拟引进国外氢爆炉等关键先进设备，旨在提高钕铁硼产品的品质。项目竣工后，预计年新增销售收入 8861 万元，净利润 1427 万元，税金 1546 万元。投资回收期 2.91 年。该项目已经宁波市经济委员会甬经技 [2001]225 号文批准立项。

(3) 新建铝镍钴磁性材料生产基地技改项目。公司拟投资铝镍钴磁性材料，形成年产 1000 吨铝镍钴的生产能力。该项目总投资为 3977 万元，其中固定资产 2682 万元，项目内容：征地 40 亩，新建 8600 平方米生产用房，新建扩容配电房，购置生产设备。项目竣工后，预计年新增销售收入 20000 万元，利润 3642 万元，税金 1202 万元，创汇约 2500 万美元。投资回收期 2.99 年。该项目已经宁波市经济委员会甬经技[2001]226 号文批准立项。

以上 3 个项目总投资 11616 万元，公司用募集资金投入 11035.2 万元。

2、设立控股子公司包头韵升强磁材料有限公司，建设高性能钕铁硼磁体年生产能力 1000 吨项目。

(1) 新建高性能钕铁硼磁体生产线项目。鉴于包头原材料供应、气候、人才、能源等优势，公司拟在包头稀土高新技术开发区新建高性能钕铁硼磁体生产线，规模为年产高性能烧结钕铁硼磁体 600 吨。项目总投资为 5578 万元，其中，固定资产投资 4993 万元。项目达产后，实现年销售收入 1.17 亿元，利润 4008 万元，税金 2262 万元。投资回收期 2.89 年。该项目已经包头市计划委员会包计工字[2001]240 号文批准立项。

(2) 引进国外成套设备生产高性能钕铁硼生产线项目。该项目拟在包头新建高性能钕铁硼磁体生产线的基础上，引进国外的成套设备，以大力提高钕铁硼产品的质量与产能，生产高附加值的产品，提高企业的经济效益。该项目建设规模为年产烧结钕铁硼磁体 400 吨，项目总投资为 4882 万元，其中固定资产投资为 3581 万元，项目达产后可实现销售收入 7800 万元，利润 2694 万元，税金 889 万元。投资回收期 2.9 年。该项目已经内蒙古自治区发展计划委员会内计工字[2001]877 号文批准立项。

以上 2 个项目总投资 10460 万元，2001 年第一期投入 6000 万元作为包头韵升强磁材料有限公司的注册资本，公司控股 80%，用募集资金 4800 万元投入。

上述二项目的募集资金投向变更已经 2001 年 7 月 30 日公司 2001 年度第一次临时股东大会审议通过。

二、资金管理情况

公司募集资金投向为分期投资，为了使资金利用效率最大化，公司已归还了短期借款和部分长期借款。其余部分存放在中国建设银行宁波分行，户名为宁波韵升（集团）股份有限公司，资金存放的安全性较好。截止回访日，公司未有资金用于委托理财。公司募集资金的批准及使用程序正常合理。对于非募集资金投资项目，根据股东大会对董事会的投资授权，在股东大会的授权范围内，由董事会批准项目投资。

三、盈利预测实现情况

宁波韵升在《招股说明书》盈利预测报告中对 2000 年及 2001 年作了盈利预测，预计 2000 年实现净利润 3485.63 万元，公司在 2000 年报中披露的实际实现净利润为 3604.85 万元，完成盈利预测 103.4%；公司预计 2001 年实现净利润

3814.99 万元，而公司 2001 年中报披露已实现净利润 3473.65 万元，显示公司超额完成全年盈利预测很有把握。公司业绩快速提升的主要原因有：

1、增资控股强磁公司形成 1000 吨烧结钕铁硼及 300 吨粘结磁体项目，已产生明显收益，目前公司钕铁硼产品的生产经营规模已位居国内前茅，且公司钕铁硼产品的销售占主营业务收入的 50%，成为公司最主要的收入和利润来源；

2、公司内部挖掘生产、成本潜力，在主营业务成本增加不大的情况下，经营规模有较大提高；

3、上半年八音琴的销售稳定增长，保持着国内 90%、国际 25%的市场份额；

4、发行上市后，公司归还了全部短期借款和部分长期借款，使得财务费用大幅下降。

四、宁波韵升业务发展目标实现情况

（一）经营发展目标

根据《招股说明书》，公司的经营发展目标是在坚持以人为本，以技术创新和市场创新为立足点的基础上，拓展八音琴和钕铁硼两大主导产品，形成八音琴产品的系列化、精品化和钕铁硼产品的大规模及高能积化。从而保持公司各项经济指标的快速增长，努力给股东带来良好的回报。

公司目前已形成钕铁硼、八音琴、汽车电机三大产业，进一步增强了公司的核心竞争力。上半年公司在扩大钕铁硼的生产规模，拓展磁性材料的品种，开发和生产高性能的钕铁硼，许可日本住友的群体专利，从而进入欧美等钕铁硼的销售主流市场方面取得了很大的进展，目前公司钕铁硼的生产经营规模已名列国内前茅。八音琴产品的上半年销售量有了较大幅度的提高，排名继续位居国内第一。汽车电机的生产规模得到了进一步扩大，生产能力达到国内同行业前列。

（二）2000 年度及 2001 年中期经营业绩及具体措施

在 2000 年度的工作中，宁波韵升在完成了股票的发行上市后，将工作重点转向募集资金投向的落实、基础管理水平的提升和经营业绩的提高上来，公司上下贯彻“以市场为导向，以科技为依托，以质量为生命”的经营方针，在较短时间内完成了对强磁公司的增资，从而实现了公司业绩的高速、稳健增长。2001 年中期公司实现主营业务收入 18026.13 万元，净利润 3473.6 万元，分别较 2000 年中期增长 28.55%和 109.99%。公司自 2000 年 10 月发行上市以来，在经营管理

方面采取了如下具体措施：

1、全面加强质量管理

公司在质量管理方面制定了一整套制度，严格按照 ISO9000 系列标准来定位自己的生产和管理。目前，强磁公司、电机公司已通过了 ISO9002 质量体系认证，八音琴事业部也已通过 ISO9001 质量认证。在已获得 ISO9000 认证的公司中，还将逐步建立 ISO14000 的质量管理体系，要把质量管理体系有效地延伸到供应商及外协工厂，在公司各产品的领域内争创或保持公司的名牌地位。

2、不断完善营销网络体系，提高出口能力

公司生产的钕铁硼、八音琴很大部分用于出口，为了适应公司产品结构外向性发展趋势，公司依托已建立的出口业务网络，不断予以完善加强。公司还进一步加强了对市场战略的研究和方针的策划，调整与充实营销队伍，提高主业产品在世界主流市场的份额。

3、科技创新与知识产权管理并重

对于高新技术企业来说，知识产权管理保护意义重大。在八音琴制造方面，公司已拥有众多的国内外专利，产品各项技术指标达到国际先进水平；在钕铁硼永磁材料方面，公司也已获得 10 余项发明和实用新型专利。为突破钕铁硼销售的专利限制，全面进入欧美主流市场，公司与日本住友公司签订了专利许可协议，获得了进入国际钕铁硼主流市场的“入场券”。科技创新与知识产权管理并重为公司增强核心竞争力、开拓国际市场保驾护航起到了关键作用。

五、宁波韵升新股上市以来的二级市场走势

公司公开发行 3500 万股 A 股股票于 2000 年 10 月 30 日在上海证券交易所上市，该股票发行价为每股 10.37 元，上市首日开盘价为 29.90 元，最高达 30.50 元，收盘价为 27.08 元，与发行价相比较，首日涨幅为 261%，自股票上市流通至 2001 年 8 月 8 日（回访日），公司股票在除权前的市场价格最高为 2001 年 4 月 24 日的 39.65 元，2001 年 4 月宁波韵升实施了每 10 股资本公积金转增 5 股及每 10 股派现 1.5 元的 2000 年度利润分配方案。除权后，宁波韵升走势较为平稳，即使在 7 月下旬的沪深大盘深幅下跌中，最低价也仅回调到 28 元，股价基本稳定在 28—32 元之间。根据上述二级市场走势情况分析，我们认为公司 10.37 元的发行价是比较合理的，不仅认购踊跃，而且在上市后的股价上涨反映了公司基本面的向好趋

势，符合定价时的预测，充分说明了宁波韵升股票发行后得到了市场的认可。

六、证券公司内部控制的执行情况

我公司已按照《证券公司内部控制指引》的要求，建立了与发行业务有关的业务控制，遵循内部防火墙原则，使投资银行部门与研究部门、经纪部门、自营部门在信息、人员、办公地点等方面隔离，内部独立部门实施了有效的监察，发行前后无内幕交易和操纵市场的行为发生。

七、有关承诺的履行情况

与公司《招股说明书》中承诺的募集资金投向和盈利预测等内容比照，公司基本上按照承诺的情况履行。投资项目的变更巩固了公司在钨铁硼生产研发领域的国内领先地位，将取得较好的收益。盈利预测方面，公司 2001 年的业绩将大大超过的 2000 年 10 月发行时的盈利预测。

我公司作为主承销商没有提供任何形式的融资行为。

八、其他需要说明的问题

无其他需要说明的问题。

九、公司内核小组对回访情况的总体评价

海通证券内核小组对宁波韵升首次公开发行股票回访报告给予了认真的核查和验证，认为回访报告客观公正地说明了宁波韵升首次公开发行股票完成后最近一年的生产经营、募集资金运用、业务目标实现、二级市场价格走势、有关承诺的履行等情况，确认该报告不存在虚假、误导性陈诉或重大遗漏。

法定代表人（或授权代表签名）：

海通证券有限公司
二零零一年八月十七日