

申银万国证券股份有限公司关于横店集团东磁股份有限公司回购并注销已授予限制性股票之独立财务顾问报告

一、释义

除非特别说明,下列简称在本报告中具有以下含义:

横店东磁、公司、上市公司	指横店集团东磁股份有限公司
本次回购股份、本次回购	指横店东磁向特定对象回购并注销已授予限制性股票的行为
东磁证券	指申银万国证券股份有限公司
回购办法	指《上市公司回购社会公众股份管理协议(试行)》
中国证监会	指中国证监会监督管理委员会
本独立财务顾问报告、本报告	指《申银万国证券股份有限公司关于横店集团东磁股份有限公司回购并注销已授予限制性股票之独立财务顾问报告》
股权激励计划	指公司2010年度第二次临时股东大会审议通过的《横店集团东磁股份有限公司A股限制性股票激励计划(草案修订稿)》
激励对象	指公司实施股权激励计划授予限制性股票的何叶军、许志东、任晓明、吴晋寿、张圣芳等25人
授予价格	指4.92元/股
人民币元	指人民币元

二、独立财务顾问声明

申银万国证券股份有限公司接受横店集团东磁股份有限公司的委托,担任本次横店东磁回购并注销已授予限制性股票的独立财务顾问。

横店东磁于2011年12月13日公告了《关于回购并注销已授予限制性股票的报告书(草案)》,本独立财务顾问报告依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理协议(试行)》等相关法律法规的规定,并根据公司提供的相关资料及其它公开资料制作而成,目的在于对公司回购并注销已授予限制性股票预案进行独立、客观、公正的评价,供广大投资者和相关各方参考。

本独立财务顾问作如下声明:

- 1.本独立财务顾问旨在就本次回购股份的合规性、必要性以及可行性做出独立、客观、公正的评价;
- 2.本独立财务顾问报告不构成对横店东磁的任何投资建议和意见,对于投资者根据本报告所做出的任何投资决策而产生的风险,本独立财务顾问不承担任何责任;
- 3.本独立财务顾问没有委托或授权任何机构和任何个人提供未在本报告中列载的信息,也没有委托或授权任何其他机构和任何人对本报告做出任何解释或说明;
- 4.本独立财务顾问报告所依据的公司资料由横店东磁提供,提供方对资料的真实性、准确性、完整性和及时性负责,保证资料无虚假记载、误导性陈述重大遗漏;
- 5.本独立财务顾问已出具本独立财务顾问报告进行了尽职调查,对本报告书内容的真实性、准确性和完整性负有诚实信用、勤勉尽责义务;
- 6.本独立财务顾问向特别提请横店东磁的全体股东及其他投资者认真阅读横店东磁董事会关于本次回购股份的公告。

三、本次回购股份方案要点

方案要点	主要内容
回购股份的种类	已授予的限制性股票
回购股份的数量、比例	1,500万股,占公司总股本的3.52%
拟用于回购的资金总额及资金来源	拟用于回购的资金总额为13,380万元左右,为公司自有资金

四、公司基本情况

横店东磁成立于1999年,公司主要从事永磁材料、软磁材料、太阳能光伏系列产品、其他磁性材料、电池、稀土分离等产品的生产经营与销售。

2006年7月,经中国证监会发行字[2006]29号文核准,公司公开发行人民币普通股(A股)股票6,000万股,并于同年8月2日在深圳证券交易所中小企业板挂牌交易。

2007年10月,经中国证监会发行字[2007]279号文核准,公司增发人民币普通股(A股)股票2,545万股,公司总股本增加至20,545万股。

2008年4月,根据公司2007年度股东大会审议通过,公司2007年股本总额20,545万股为基数,向全体股东按每10股转增10股的比例用资本公积转增股本,合计转增股本20,545万股,转增后公司总股本增加至41,090万股。

2011年2月,根据2010年度第二次临时股东大会审议通过,横店集团东磁股份有限公司A股限制性

主要财务指标	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	4,337,642,140.41	3,764,620,436.60	2,773,265,398.88	2,633,394,125.69
归属于上市公司股东的所有者权益	3,090,437,480.05	2,747,401,245.17	2,413,562,190.30	2,271,519,757.79
股本	425,900,000.00	410,900,000.00	410,900,000.00	410,900,000.00
归属于上市公司股东的净资产(亿元)	7.26	6.69	5.87	5.53
营业收入	2,820,990,101.23	3,000,658,671.23	1,350,322,486.26	1,590,129,778.31
归属于上市公司股东的净利润	173,621,109.85	362,602,054.87	162,337,432.51	149,464,902.00
经营活动产生现金流量净额	-25,558,503.55	300,165,706.16	274,337,005.92	223,154,322.76
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.06	0.73	0.67	0.54
基本每股收益(元/股)	0.41	0.88	0.40	0.36
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	5.85	14.09	6.93	6.80
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	5.60	14.11	6.75	6.57

数据来源:公司年报

五、本次回购股份符合回购办法的有关规定

(一)公司股票上市已满一年

2006年7月,经中国证监会发行字[2006]29号文核准,公司向社会公开发行人民币普通股6,000万股。2006年8月,经深圳证券交易所深证上[2006]87号文批准,公司发行人民币普通股股票在深圳证券交易所中小企业板上市交易,股票简称:横店东磁,股票代码:002056。经核查,公司股票上市时间已满一年,符合回购办法第八条第一款“公司股票上市已满一年”的规定。

(二)公司最近一年无重大违法违规行为

经证券监管部门、公司网站公开披露信息的查询,并经公司核实,未发现横店东磁最近一年内存在重大违法违规行为,符合回购办法第八条第二款“公司最近一年无重大违法违规行为”的规定。

(三)回购股份后,公司具备持续经营能力

本次回购股份所需资金来源为公司自有资金,拟用于回购的资金总额为13,380万元左右,资金总量

在可控范围内,预计不会对公司的正常生产经营产生重大影响。本次回购股份实施后,公司仍具备较强的持续经营能力,符合回购办法第八条第三款“回购股份后,上市公司具备持续经营能力”的规定。

(四)回购股份后,公司的股权分布符合上市条件

本次回购股份的数量为1,500万股,占目前公司总股本比例的3.52%,按上述回购股份数量计算,公司股本结构变化如下表:

股权激励计划 草案 修订稿) <th>公司董事会实施并完成了A股限制性股票的授予工作,向25名激励对象发行了1,500万股,公司股本增加至42,590万股。 </th>	公司董事会实施并完成了A股限制性股票的授予工作,向25名激励对象发行了1,500万股,公司股本增加至42,590万股。			
截至2011年12月12日,公司的股本结构如下所示:				
1.有限售条件的流通股	股份数量(股)	15,003,150	占比股本比例(%)	3.52
2.无限售条件的流通股	410,896,850	96.48		
3.股份总数	425,900,000	100.00		

公司的控股股东为横店集团控股有限公司,持有23,010万股公司股份,持股比例54.03%。公司的实际控制人横店集团经济产业联合会,直接持有公司控股股东横店集团控股有限公司70%的股权。

目前,公司磁性产品主要分为永磁铁氧体和软磁铁氧体两大类。永磁系列产品又可细分为电机磁瓦、喇叭磁钢、微波炉磁钢三部分,主要应用于汽车和消费电子两大类;软磁系列产品由磁棒、磁片、铁芯和铁氧体四大部分组成,广泛应用于电力电子、消费电子、家用电器等行业。公司太阳能光伏系列产品主要为硅片、电池片、组件,应用于太阳能发电产业。公司主导产品铁氧体磁性材料已经实现规模化生产,产品的批量大、品种多,应用广泛,公司产品的价格品质在激烈的市场竞争中,具备较强的性价比优势。

2011年1-9月,公司实现营业收入282,099,011万元,较2010年同期增长40.28%;但受宏观经济整体形势变化导致公司业务较去年同期出现了下滑,2011年1-9月公司实现净利润17,362.11万元,较2010年同期下降29.72%。公司近三年又一期的主要会计数据及财务指标(合并报表口径)如下:

主要财务指标	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	4,337,642,140.41	3,764,620,436.60	2,773,265,398.88	2,633,394,125.69
归属于上市公司股东的所有者权益	3,090,437,480.05	2,747,401,245.17	2,413,562,190.30	2,271,519,757.79
股本	425,900,000.00	410,900,000.00	410,900,000.00	410,900,000.00
归属于上市公司股东的净资产(亿元)	7.26	6.69	5.87	5.53
营业收入	2,820,990,101.23	3,000,658,671.23	1,350,322,486.26	1,590,129,778.31
归属于上市公司股东的净利润	173,621,109.85	362,602,054.87	162,337,432.51	149,464,902.00
经营活动产生现金流量净额	-25,558,503.55	300,165,706.16	274,337,005.92	223,154,322.76
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.06	0.73	0.67	0.54
基本每股收益(元/股)	0.41	0.88	0.40	0.36
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	5.85	14.09	6.93	6.80
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	5.60	14.11	6.75	6.57

数据来源:公司年报

五、本次回购股份符合回购办法的有关规定

(一)公司股票上市已满一年

2006年7月,经中国证监会发行字[2006]29号文核准,公司向社会公开发行人民币普通股6,000万股。2006年8月,经深圳证券交易所深证上[2006]87号文批准,公司发行人民币普通股股票在深圳证券交易所中小企业板上市交易,股票简称:横店东磁,股票代码:002056。经核查,公司股票上市时间已满一年,符合回购办法第八条第一款“公司股票上市已满一年”的规定。

(二)公司最近一年无重大违法违规行为

经证券监管部门、公司网站公开披露信息的查询,并经公司核实,未发现横店东磁最近一年内存在重大违法违规行为,符合回购办法第八条第二款“公司最近一年无重大违法违规行为”的规定。

(三)回购股份后,公司具备持续经营能力

本次回购股份所需资金来源为公司自有资金,拟用于回购的资金总额为13,380万元左右,资金总量

在可控范围内,预计不会对公司的正常生产经营产生重大影响。本次回购股份实施后,公司仍具备较强的持续经营能力,符合回购办法第八条第三款“回购股份后,上市公司具备持续经营能力”的规定。

(四)回购股份后,公司的股权分布符合上市条件

本次回购股份的数量为1,500万股,占目前公司总股本比例的3.52%,按上述回购股份数量计算,公司股本结构变化如下表:

股权激励计划 草案 修订稿) <th>公司董事会实施并完成了A股限制性股票的授予工作,向25名激励对象发行了1,500万股,公司股本增加至42,590万股。 </th>	公司董事会实施并完成了A股限制性股票的授予工作,向25名激励对象发行了1,500万股,公司股本增加至42,590万股。			
截至2011年12月12日,公司的股本结构如下所示:				
1.有限售条件的流通股	股份数量(股)	15,003,150	占比股本比例(%)	3.52
2.无限售条件的流通股	410,896,850	96.48		
3.股份总数	425,900,000	100.00		

公司的控股股东为横店集团控股有限公司,持有23,010万股公司股份,持股比例54.03%。公司的实际控制人横店集团经济产业联合会,直接持有公司控股股东横店集团控股有限公司70%的股权。

目前,公司磁性产品主要分为永磁铁氧体和软磁铁氧体两大类。永磁系列产品又可细分为电机磁瓦、喇叭磁钢、微波炉磁钢三部分,主要应用于汽车和消费电子两大类;软磁系列产品由磁棒、磁片、铁芯和铁氧体四大部分组成,广泛应用于电力电子、消费电子、家用电器等行业。公司太阳能光伏系列产品主要为硅片、电池片、组件,应用于太阳能发电产业。公司主导产品铁氧体磁性材料已经实现规模化生产,产品的批量大、品种多,应用广泛,公司产品的价格品质在激烈的市场竞争中,具备较强的性价比优势。

2011年1-9月,公司实现营业收入282,099,011万元,较2010年同期增长40.28%;但受宏观经济整体形势变化导致公司业务较去年同期出现了下滑,2011年1-9月公司实现净利润17,362.11万元,较2010年同期下降29.72%。公司近三年又一期的主要会计数据及财务指标(合并报表口径)如下:

主要财务指标	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	4,337,642,140.41	3,764,620,436.60	2,773,265,398.88	2,633,394,125.69
归属于上市公司股东的所有者权益	3,090,437,480.05	2,747,401,245.17	2,413,562,190.30	2,271,519,757.79
股本	425,900,000.00	410,900,000.00	410,900,000.00	410,900,000.00
归属于上市公司股东的净资产(亿元)	7.26	6.69	5.87	5.53
营业收入	2,820,990,101.23	3,000,658,671.23	1,350,322,486.26	1,590,129,778.31
归属于上市公司股东的净利润	173,621,109.85	362,602,054.87	162,337,432.51	149,464,902.00
经营活动产生现金流量净额	-25,558,503.55	300,165,706.16	274,337,005.92	223,154,322.76
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.06	0.73	0.67	0.54
基本每股收益(元/股)	0.41	0.88	0.40	0.36
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	5.85	14.09	6.93	6.80
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	5.60	14.11	6.75	6.57

数据来源:公司年报

五、本次回购股份符合回购办法的有关规定

(一)公司股票上市已满一年

2006年7月,经中国证监会发行字[2006]29号文核准,公司向社会公开发行人民币普通股6,000万股。2006年8月,经深圳证券交易所深证上[2006]87号文批准,公司发行人民币普通股股票在深圳证券交易所中小企业板上市交易,股票简称:横店东磁,股票代码:002056。经核查,公司股票上市时间已满一年,符合回购办法第八条第一款“公司股票上市已满一年”的规定。

(二)公司最近一年无重大违法违规行为

经证券监管部门、公司网站公开披露信息的查询,并经公司核实,未发现横店东磁最近一年内存在重大违法违规行为,符合回购办法第八条第二款“公司最近一年无重大违法违规行为”的规定。

(三)回购股份后,公司具备持续经营能力

本次回购股份所需资金来源为公司自有资金,拟用于回购的资金总额为13,380万元左右,资金总量

在可控范围内,预计不会对公司的正常生产经营产生重大影响。本次回购股份实施后,公司仍具备较强的持续经营能力,符合回购办法第八条第三款“回购股份后,上市公司具备持续经营能力”的规定。

(四)回购股份后,公司的股权分布符合上市条件

本次回购股份的数量为1,500万股,占目前公司总股本比例的3.52%,按上述回购股份数量计算,公司股本结构变化如下表:

股权激励计划 草案 修订稿) <th>公司董事会实施并完成了A股限制性股票的授予工作,向25名激励对象发行了1,500万股,公司股本增加至42,590万股。 </th>	公司董事会实施并完成了A股限制性股票的授予工作,向25名激励对象发行了1,500万股,公司股本增加至42,590万股。			
截至2011年12月12日,公司的股本结构如下所示:				
1.有限售条件的流通股	股份数量(股)	15,003,150	占比股本比例(%)	3.52
2.无限售条件的流通股	410,896,850	96.48		
3.股份总数	425,900,000	100.00		

公司的控股股东为横店集团控股有限公司,持有23,010万股公司股份,持股比例54.03%。公司的实际控制人横店集团经济产业联合会,直接持有公司控股股东横店集团控股有限公司70%的股权。

目前,公司磁性产品主要分为永磁铁氧体和软磁铁氧体两大类。永磁系列产品又可细分为电机磁瓦、喇叭磁钢、微波炉磁钢三部分,主要应用于汽车和消费电子两大类;软磁系列产品由磁棒、磁片、铁芯和铁氧体四大部分组成,广泛应用于电力电子、消费电子、家用电器等行业。公司太阳能光伏系列产品主要为硅片、电池片、组件,应用于太阳能发电产业。公司主导产品铁氧体磁性材料已经实现规模化生产,产品的批量大、品种多,应用广泛,公司产品的价格品质在激烈的市场竞争中,具备较强的性价比优势。

2011年1-9月,公司实现营业收入282,099,011万元,较2010年同期增长40.28%;但受宏观经济整体形势变化导致公司业务较去年同期出现了下滑,2011年1-9月公司实现净利润17,362.11万元,较2010年同期下降29.72%。公司近三年又一期的主要会计数据及财务指标(合并报表口径)如下:

主要财务指标	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	4,337,642,140.41	3,764,620,436.60	2,773,265,398.88	2,633,394,125.69
归属于上市公司股东的所有者权益	3,090,437,480.05	2,747,401,245.17	2,413,562,190.30	2,271,519,757.79
股本	425,900,000.00	410,900,000.00	410,900,000.00	410,900,000.00
归属于上市公司股东的净资产(亿元)	7.26	6.69	5.87	5.53
营业收入	2,820,990,101.23	3,000,658,671.23	1,350,322,486.26	1,590,129,778.31
归属于上市公司股东的净利润	173,621,109.85	362,602,054.87	162,337,432.51	149,464,902.00
经营活动产生现金流量净额	-25,558,503.55	300,165,706.16	274,337,005.92	223,154,322.76
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.06	0.73	0.67	0.54
基本每股收益(元/股)	0.41	0.88	0.40	0.36
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	5.85	14.09	6.93	6.80
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	5.60	14.11	6.75	6.57

数据来源:公司年报

五、本次回购股份符合回购办法的有关规定

(一)公司股票上市已满一年

2006年7月,经中国证监会发行字[2006]29号文核准,公司向社会公开发行人民币普通股6,000万股。2006年8月,经深圳证券交易所深证上[2006]87号文批准,公司发行人民币普通股股票在深圳证券交易所中小企业板上市交易,股票简称:横店东磁,股票代码:002056。经核查,公司股票上市时间已满一年,符合回购办法第八条第一款“公司股票上市已满一年”的规定。

(二)公司最近一年无重大违法违规行为

经证券监管部门、公司网站公开披露信息的查询,并经公司核实,未发现横店东磁最近一年内存在重大违法违规行为,符合回购办法第八条第二款“公司最近一年无重大违法违规行为”的规定。

(三)回购股份后,公司具备持续经营能力

本次回购股份所需资金来源为公司自有资金,拟用于回购的资金总额为13,380万元左右,资金总量

在可控范围内,预计不会对公司的正常生产经营产生重大影响。本次回购股份实施后,公司仍具备较强的持续经营能力,符合回购办法第八条第三款“回购股份后,上市公司具备持续经营能力”的规定。

(四)回购股份后,公司的股权分布符合上市条件

本次回购股份的数量为1,500万股,占目前公司总股本比例的3.52%,按上述回购股份数量计算,公司股本结构变化如下表:

股权激励计划 草案 修订稿) <th>公司董事会实施并完成了A股限制性股票的授予工作,向25名激励对象发行了1,500万股,公司股本增加至42,590万股。 </th>	公司董事会实施并完成了A股限制性股票的授予工作,向25名激励对象发行了1,500万股,公司股本增加至42,590万股。			
截至2011年12月12日,公司的股本结构如下所示:				
1.有限售条件的流通股	股份数量(股)	15,003,150	占比股本比例(%)	3.52
2.无限售条件的流通股	410,896,850	96.48		
3.股份总数	425,900,000	100.00		

公司的控股股东为横店集团控股有限公司,持有23,010万股公司股份,持股比例54.03%。公司的实际控制人横店集团经济产业联合会,直接持有公司控股股东横店集团控股有限公司70%的股权。

目前,公司磁性产品主要分为永磁铁氧体和软磁铁氧体两大类。永磁系列产品又可细分为电机磁瓦、喇叭磁钢、微波炉磁钢三部分,主要应用于汽车和消费电子两大类;软磁系列产品由磁棒、磁片、铁芯和铁氧体四大部分组成,广泛应用于电力电子、消费电子、家用电器等行业。公司太阳能光伏系列产品主要为硅片、电池片、组件,应用于太阳能发电产业。公司主导产品铁氧体磁性材料已经实现规模化生产,产品的批量大、品种多,应用广泛,公司产品的价格品质在激烈的市场竞争中,具备较强的性价比优势。

2011年1-9月,公司实现营业收入282,099,011万元,较2010年同期增长40.28%;但受宏观经济整体形势变化导致公司业务较去年同期出现了下滑,2011年1-9月公司实现净利润17,362.11万元,较2010年同期下降29.72%。公司近三年又一期的主要会计数据及财务指标(合并报表口径)如下:

主要财务指标	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	4,337,642,140.41	3,764,620,436.60	2,773,265,398.88	2,633,394,125.69
归属于上市公司股东的所有者权益	3,090,437,480.05	2,747,401,245.17	2,413,562,190.30	2,271,519,757.79
股本	425,900,000.00	410,900,000.00	410,900,000.00	410,900,000.00
归属于上市公司股东的净资产(亿元)	7.26	6.69	5.87	5.53
营业收入	2,820,990,101.23	3,000,658,671.23	1,350,322,486.26	1,590,129,778.31
归属于上市公司股东的净利润	173,621,109.85	362,602,054.87	162,337,432.51	149,464,902.00
经营活动产生现金流量净额	-25,558,503.55	300,165,706.16	274,337,005.92	223,154,322.76
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.06	0.73	0.67	0.54
基本每股收益(元/股)	0.41	0.88	0.40	0.36
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	5.85	14.09	6.93	6.80
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	5.60	14.11	6.75	6.57

数据来源:公司年报

五、本次回购股份符合回购办法的有关规定

(一)公司股票上市已满一年

2006年7月,经中国证监会发行字[2006]29号文核准,公司向社会公开发行人民币普通股6,000万股。2006年8月,经深圳证券交易所深证上[2006]87号文批准,公司发行人民币普通股股票在深圳证券交易所中小企业板上市交易,股票简称:横店东磁,股票代码:002056。经核查,公司股票上市时间已满一年,符合回购办法第八条第一款“公司股票上市已满一年”的规定。

(二)公司最近一年无重大违法违规行为

经证券监管部门、公司网站公开披露信息的查询,并经公司核实,未发现横店东磁最近一年内存在重大违法违规行为,符合回购办法第八条第二款“公司最近一年无重大违法违规行为”的规定。

(三)回购股份后,公司具备持续经营能力

本次回购股份所需资金来源为公司自有资金,拟用于回购的资金总额为13,380万元左右,资金总量

在可控范围内,预计不会对公司的正常生产经营产生重大影响。本次回购股份实施后,公司仍具备较强的持续经营能力,符合回购办法第八条第三款“回购股份后,上市公司具备持续经营能力”的规定。

(四)回购股份后,公司的股权分布符合上市条件

本次回购股份的数量为1,500万股,占目前公司总股本比例的3.52%,按上述回购股份数量计算,公司股本结构变化如下表:

股权激励计划 草案 修订稿) <th>公司董事会实施并完成了A股限制性股票的授予工作,向25名激励对象发行了1,500万股,公司股本增加至42,590万股。 </th>	公司董事会实施并完成了A股限制性股票的授予工作,向25名激励对象发行了1,500万股,公司股本增加至42,590万股。			
截至2011年12月12日,公司的股本结构如下所示:				
1.有限售条件的流通股	股份数量(股)	15,003,150	占比股本比例(%)	3.52
2.无限售条件的流通股	410,896,850	96.48		
3.股份总数	425,900,000	100.00		

公司的控股股东为横店集团控股有限公司,持有23,010万股公司股份,持股比例54.03%。公司的实际控制人横店集团经济产业联合会,直接持有公司控股股东横店集团控股有限公司70%的股权。