

B070 Disclosure 信息披露

(上接B069版)

“混粉—成形—烧结（热处理）”等为主要工艺,两种类型的产品在生产加工工艺上具有较高的协同性,可互为借鉴,有利于促进生产工艺的优化和生产工艺的研发。

（2）业务协同

公司在粉末冶金行业深耕多年,在国内外粉末冶金及相关应用产业界如汽车(包括新能源汽车)、家电、摩托车、工具锁具、新能源以及MIM板块所服务的汽车(包括新能源汽车)、消费电子等领域积累了一批优质客户资源。而浙江东睦科达在电子工业领域也有稳定的客户基础,所涉及的行业包括汽车(包括新能源汽车)、新能源、家电、信息通信等,与公司所服务的领域和客户具有高度协同性,有助于相互协助开拓新的市场和应用领域。

（3）生产基地协同

公司根据“分别定位,资源协同”的原则,对各生产基地实施了战略布局和产业定位,其中构建了以浙江东睦科达为SMC产品的生产、研发和经营管理中心,同时将德清鑫晨公司打造成集团磁粉核心供应基地、集团特种粉末如3D打印等新材料、新工艺的研发和试验基地,实现公司PM、MIM和SMC三大工艺在产业平台上的融合,形成基地互补关系,为集团的新材料、新工艺、新技术储备打下坚实基础。

2.公司具备相应能力和条件实现对标的资产的有效经营和管理
公司在粉末冶金行业深耕多年,在技术研发、生产加工、供应链管理以及经营销售等方面均具有成熟的管理经验,可以实现对标的资产的有效经营和管理。

（1）本次交易前,浙江东睦科达是公司持股60%的重要控股子公司,在上市公司合并范围内运行较长时间,公司自2017年下半年开始向科达派驻经营管理人员。受公司以及上市公司相关法律法规的约束,具有规范经营的基础,浙江东睦科达已建立完善的治理结构,本次交易完成后,公司将持有浙江东睦科达100%股权,与浙江东睦科达的关系更加紧密,有利于提高决策效率,优化决策过程,充分实现公司资源的最有效配置。

（2）德清鑫晨公司作为一家具备独立法人资格的有限责任公司,受公司法等相关法律法规的约束,具有规范经营的基础。德清鑫晨公司股权结构交割完成后,将纳入公司合并报告范围,公司成为其控股股东,后续,公司还将会从事生产管理、财务、内部控制等方面,对其加强管理,逐步提升其治理水平,改善其经营业绩,降低经营风险,保障上市公司的利益不受损害。

1.内控管理:参照上市公司内部控制制度对接德清鑫晨公司的日常经营管理活动,强化公司在业务经营、财务运作、对外投资、关联交易、融资担保、资产处置等方面对德清鑫晨公司的管理与控制,提升整体决策水平和抗风险能力。

2.财务管理:公司委派财务负责人进入德清鑫晨公司,将德清鑫晨公司的财务管理纳入统一上市公司财务管理体系,按照公司规章制度对其建立业务审批流程,规范财务管理制度,并接入上市公司的审计监督系统,确保公司对德清鑫晨公司资金流的知情权及决策权,整体提高德清鑫晨公司的经营管理水平,防范财务风险,进一步保障公司及全体股东的利益。

3.人员管理:本次交易完成后,公司委派1名执行董事,并同意保持标的公司的管理层人员稳定,授予德清鑫晨公司现有管理团队对标的公司日常业务经营和发展的相应决策权,促成德清鑫晨公司原有管理团队稳定,形成明确的管控机制和授权体系。同时,公司将健全和完善德清鑫晨公司的组织架构,向标的公司导入上市公司规范运作、内部控制、信息披露等方面的管理理念,督促德清鑫晨公司的现有管理人员按照公司的标准合规运营,依法依纪。

（3）公司已确定将SMC板块作为未来最优先发展板块,本次交易完成后,公司将整合和优化在SMC板块资源配置,并对标的资产重新赋权和定位,拓宽标的资产融资渠道,增强融资能力,完成治理结构,同时将加大人才培养和技术研发投入,更好地发挥与上市公司在业务、技术、销售及采购渠道等方面的协同效应,进一步做大做强SMC板块。

3.未设置盈利补偿原因及相关保障措施

1.本次交易未设置盈利补偿的主要原因
1)浙江东睦科达是公司控股子公司,交易对方均不是浙江东睦科达的控股股东和实际控制人,无法主导浙江东睦科达的经营。

2.德清鑫晨公司客户单一,目前主要通过宁波新金广向浙江东睦科达销售产品,其经营业绩和发展空间受浙江东睦科达影响较大,德清鑫晨公司的股东由于对经营发展不能完全自主把握,因而对未来发展和盈利预期等方面无法把控,交易对方无法设置盈利补偿承诺。

3.标的公司历次股权转让均未对投资方进行盈利补偿承诺。根据调查获取的情况,两家标的公司历史上进行了多次股权转让,当时标的公司的股东、经营团队和公司均未对当时投资方做出关于营业收入和净利润相关的盈利承诺,也未签署过盈利预测补偿协议和相关条款。

4.根据资产评估报告,与磁性材料板块上市公司相比,本次交易估值市盈率处于较低水平,浙江东睦科达股东全部权益价值评估结果为5.2亿元,2021年1~9月经审计后净利润为2,414.32万元,市盈率为16,德清鑫晨公司股东全部权益价值评估结果2.03亿,2021年1~9月经审计后净利润为1,429.99万元,市盈率为11,与磁性材料板块上市公司相比,本次交易估值市盈率处于较低水平,交易对方不愿设置盈利补偿承诺。

证券代码	证券名称	市盈率(P/E) (截至2021.9.30)
300011.SZ	华信新材	70.00
600766.SH	中国铝业	40.00
000001.SZ	深发展A	56.00
688077.SH	大地和	67.11
000796.SZ	南京港	67.63
000001.SZ	中信三丰	66.80
000969.SZ	烟台冰厂	33.00
002067.SZ	中航光电	30.00
300027.SZ	银禧新材	41.30
300244.SZ	汉海新材	70.03
300745.SZ	金水铜业	68.10
300052.SZ	顺络电子	66.00
000033.SZ	美的集团	22.27
平均值	无	60.76

注:以上数据系资产评估师根据磁性材料板块上市公司披露的2021年9月30日净利润,以及2021年9月30日当天市值测算的。

本次收购完成后,公司将在校路层面发展SMC板块和制粉,重新整合SMC板块资源的有效配置,进一步加大研发投入和技术投入,加强集团三大板块业务、技术和生产基地等协同,同时将德清鑫晨公司打造成集团磁粉核心供应基地,集团特种粉末如3D打印等新材料、新工艺的研发和试验基地。若本次交易设置业绩承诺,将不利于公司SMC板块的整合和战略推进落地。结合公司实际和当前的市场环境,公司认为本次交易完成后,公司与标的资产具有较高的战略协同价值,尤其是在SMC板块供应链稳定、技术研发等方面能与公司发挥的良好协同效应,故本次交易未设置盈利补偿承诺。

（2）相关保障措施

1.签署股权转让协议,受让交易对方相应股东权利
公司与交易各方于2022年1月17日签署了《东睦新材料集团股份有限公司与柯昕、宁波新金广投资管理有限公司关于浙江东睦科达磁电有限公司之股权转让协议》、《东睦新材料集团股份有限公司与宁波新金广投资管理有限公司、柯昕、丁旭红关于德清鑫晨新材料有限公司之股权转让协议》,协议对过渡期损益归属、债权债务安排、资产的清理及人员安排等做了明确约定。

2.提名董事和推荐财务负责人的权利

本次交易前,浙江东睦科达是公司持股60%的重要控股子公司,其董事会由5名董事组成,公司委派了3名董事,在上市公司合并范围内运行较长时间,本次交易完成后,浙江东睦科达组建新的董事会,新董事会应由3名成员组成,全部由公司委派。

本次交易完成后,德清鑫晨公司不设董事会,设执行董事1名,由公司委派,执行董事为德清鑫晨公司法定代表人;公司委派1名财务负责人,将德清鑫晨公司的财务管理纳入统一上市公司财务管理体系,同时,公司同意将德清鑫晨公司管理理人员稳定,交易对方承诺采取相应措施,保证德清鑫晨公司原有管理人员(包括中高层管理人员和核心技术人员在)在德清鑫晨公司持续服务不少于3年。

公司通过委派董事和财务负责人,能更好的参与标的资产的经营和管理。后续,公司还将会从事生产管理、财务、内部控制等方面,对其加强管理,逐步提升其治理水平,改善其经营业绩,降低经营风险,更大程度的发挥协同效应,进一步保障全体股东尤其是中小股东的权益。

3.本次交易完成后,整合和优化SMC板块资源

①加大投资力度,积极拓展产能。增加光伏和高效家电领域的软磁材料产能,提升对新能源汽车和5G通信等领域软磁材料产品的供给保障。

②持续加大研发投入,进一步优化产品结构。发展铁硅铝、铁硅铝、铁镍等软磁复合材料的商业应用,重点向新能源方向拓展。

③整合和优化软磁复合材料产业。合理配置资产,尝试开展多地基地建设。

④进一步优化SMC板块资源的有效配置,利用公司国家级企业技术中心等资源,将德清鑫晨公司打造成集团磁粉核心供应基地,实现公司在软磁复合材料供应链的自主可控,同时将持打造成集团特种粉末如3D打印等新材料、新工艺的研发和试验基地,强化公司在粉末冶金领域的战略布局,为集团的新材料、新工艺、新技术储备打下坚实基础。

综上,本次交易将稳固公司软磁复合材料产业链上游布局,为实现公司在软磁复合材料供应链的自主可控打下基础。同时通过进一步提高公司对重要控股子公司的股权比例,将对公司的软磁复合材料业务发展带来良好的协同效应,公司具备相应能力和条件实现对标的资产的有效经营和管理,并通过设立交割完成前的期间损益归属,标的公司治理等相关约定保障公司的投资利益。本次交易有利于上市公司利益最大化,优化公司整体的资源配置,更好的推动公司在软磁复合材料领域的长期战略布局,增强公司盈利能力,更有利于保护全体股东尤其是中小股东的利益。

独立董事对该问题发表独立意见如下:

经核查,我们认为:两标的公司均属于磁性材料行业,两者为产业链的上下游关系,具有高度的协同效应,公司具备相应能力和条件实现对标的资产的有效经营和管理,通过设立交割完成前的期间损益归属,标的公司治理等相关约定保障公司的投资利益。因此,本次交易不存在损害公司和全体股东利益,特别是非关联股东和中小股东利益的情形。

四、公允价值显示,两标的资产均采用收益法和资产基础法进行评估,并最终选取收益法作为定价依据,其中,浙江东睦科达股东全部权益价值采用资产基础法评估结果为3.03亿元,增值率157.46%,采用收益法的评估结果为5.2亿元,增值率341.21%;德清鑫晨公司股东全部权益价值采用资产基础法评估结果为8,214.51万元,增值率60.44%,采用收益法的评估结果2.03亿,增值率296.47%。请公司补充披露:(1)选择收益法作为最终评估结论的依据和考虑,对未来三年的收益预测及其依据;以及高增值率的合理性;(2)结合在手订单情况、历史及未来产品价格变化情况,并结合同行业公司可比交易,说明标的资产未来预期收益、营业收入、折现率等主要参数的确定方法、评估测算过程的合理性。请会计师和评估师发表意见。(3)本次收购德清鑫晨公司构成非同一下控制的企业合并,将在公司合并财务报表中形成一定金额的商誉,前期公司披露2021年业绩预减公告,2021年公司归母净利润同比下降66%到100%,主要为计提商誉减值所致,请公司测算本次收购德清鑫晨公司预计将形成商誉的金额,并结合行业情况等充分说明标的公司未来产生商誉减值的风险,以及对公司合并财务报表的影响。

（一）回复:

1.选择收益法作为最终评估结论的依据和考虑
本次评估采用资产基础法得出浙江东睦科达的股东全部权益价值30,344.47万元,采用收益法得出浙江东睦科达的股东全部权益价值52,000.00万元,差异金额21,655.53万元,以收益法评估结果为基数计算差异率41.65%;本次评估采用资产基础法得出德清鑫晨公司的股东全部权益价值2,145.51万元,采用收益法得出德清鑫晨公司的股东全部权益价值20,300.00万元,差异金额12,085.49万元,以收益法评估值为基数计算差异率559.53%。

资产基础法是从资产的再取得途径考虑的,反映的是企业现有资产的重置价值,收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的,反映了企业各项资产的综合获利能力。收益法中除包含了账内资产和负债市场价值以外,还考虑了管理层的专业判断与所领导企业间的合作关系、产品应用领域,以及销售网络、市场口碑、管理经验等方面对股东全部权益价值的影响。采用收益法作为最终评估结论充分体现了企业的运营能力、运营潜力、长期以来形成的客户关系、技术积累等不可辨认无形资产所带来的权益溢价和价值,更全面、更合理的体现了两标的资产的主观价值。因此,我们认为,采用收益法评估的结果更能反映浙江东睦科达和德清鑫晨公司的真实价值,基于上述理由,本次采用收益法得出的评估结论作为委派的股东全部权益评估价值。

2.对未来三年的收益预测及其依据,以及高增值率的合理性
（1）对未来三年的收益预测及其依据
未来三年的收益预测依据两标的公司的客户情况、产能情况及企业的经营计划来预测的。

两标的公司为高新技术企业,企业所得税率为15%,计税基数为税前利润总额,同时考虑预期研发费用加计扣除政策。

1.浙江东睦科达未来三年净利润预测如下:

单位:万元

项目名称	2022年度	2023年度	2024年度
营业收入	80,450	88,140	123,301
营业成本	63,576	68,363	96,000
利润总额	8,000	9,520	16,314
所得税	775	920	1,561
净利润	7,225	8,598	14,753

2022年营业收入增长比例为75.76%,2023年营业收入增长比例7.07%,2024年营业收入增长比例43.14%,2022年、2023年营业收入增长比例较高系由于产能扩大,根据浙江东睦科达经营规划,2021年底完成新增55台完成新建设备,2022年完成金磁粉芯产能从现有的1.5万吨/年扩大到2.6万吨/年;2023年完成新建3#厂房及相关生产设备的购置,从2024年开始合金磁粉芯产能从2.6万吨/年扩大到4.0万吨/年。

2.德清鑫晨公司未来三年净利润预测如下:

单位:万元

项目名称	2022年度	2023年度	2024年度
营业收入	81,031	86,326	81,006
营业成本	46,877	49,810	72,079
利润总额	2,869	2,829	2,829
所得税	188	139	80
净利润	2,546	2,813	2,807

2022年营业收入的增长比例为71.82%,2023年营业收入增长比例为8.81%,2024年营业收入增长比例为46.05%,2022年、2024年营业收入增长比例较高系由于:2021年初德清鑫晨公司完成一期改扩建计划,产能从2020年的7000吨/年扩大到2021年2.33万吨/年,截止评估基准日一期改扩建工程已全部转固。目前德清鑫晨公司正在进行一次期改扩建计划,预计2022年投入使用,总投资预算1,133.06万元,其中基建41.165万元,设备(6条熔炼生产线)721.40万元,产能将从2021年的2.33万吨/年扩大到2.98万吨/年;2023年新增3条熔炼生产线,总投资预算196.53万元,产能将从2022年2.98万吨/年扩大到3.3万吨/年。

2023年增长率较低小系由于二期改扩建计划增加的产能从2024年开始释放。

（2）高增值率的合理性

1.竞争及市场占有率优势

浙江东睦科达是覆盖了从软磁铁粉芯到高性能铁镍磁粉芯等全系列金属磁粉芯的厂商,其产品广泛应用于光伏逆变器、新能源汽车、充电桩、5G通信等领域,产品远销亚洲、欧洲和美洲等海外地区,近几年销售收入持续增长。浙江东睦科达通过提供应用解决方案及样品的方式与行业领先用户建立合作关系,从而带动合金磁粉芯的销售以及产品的预研。随着国家产业政策推行,对光伏、车载、5G市场带来机遇,行业上下游的产品出货量大幅增加,从而带动公司客户对公司合金磁粉芯的采购量,浙江东睦科达销售收入随着行业用户需求的增长而增长,而德清鑫晨公司是浙江东睦科达的磁粉原料核心供应商,销售收入也将随之增长。

2.产能规划

截至本公告披露日,浙江东睦科达的资产配置已基本具备年产8亿元左右的产能,德清鑫晨公司的资产配置已基本具备年产2亿元左右的产能。未来根据行业发展情况和标的公司经营状况,两家公司均具备产能扩大潜力,可以接收收入的增长。

3.政策扶持

两标的资产属于SMC行业,主要产品广泛应用于光伏、储能、新能源汽车、充电桩、数据中心、5G通讯等行业领域,国家发委于2017年2月发布2016年度《战略性新兴产业重点领域产品和服务目录》将“高端专用材料如磁性材料、功能性金属材料、软磁复合材料”列入指导目录,两标的资产属于国家鼓励类发展产品。

评估机构和会计师发表的意見如下:

1. 银信资产评估有限公司对上述事项出具了《银信资产评估有限公司关于〈关于对东睦新材料集团股份有限公司股权收购暨关联交易相关事项的问询函〉之资产评估相关问题的回复》,核查意见如下:

经核查,评估机构认为:选择收益法作为最终评估结论的依据和考虑是充分、合理的;对标的公司未来三年的收益预测及相关依据是合理审慎的;本次评估结论以及高增值率的具备公允性、合理性。

2. 天健会计师事务所对上述事项出具了《天健会计师事务所(特殊普通合伙)问询函专项说明》(天健函(2022)196号),相关核查结论如下:

经核查,我们认为:选择收益法作为最终评估结论的依据和考虑是充分、合理的;对标的公司未来三年的收益预测及相关依据是合理审慎的;本次评估结论以及高增值率的具备公允性、合理性。

（二）结合在手订单情况、历史及未来产品价格变化情况,并结合同行业公司可比交易,说明标的资产未来预期收益、营业收入、折现率等主要参数的确定方法、评估测算过程的合理性。请会计师和评估师发表意见。

1.标的资产未来预期收益、营业收入参数的确定方法、评估测算过程的合理性
（1）在手订单情况

德清鑫晨公司的主要产品为气雾化铁硅铝粉、气雾化铁硅粉、气雾化铁镍粉末、水冷熔炼铁硅铝粉末等,浙江东睦科达的主要产品为金属磁粉芯。德清鑫晨公司为浙江东睦科达的上下游企业,浙江东睦科达为德清鑫晨公司的唯一客户,浙江东睦科达市场占有率较高,在手订单充足,截至评估基准日(2021年9月30日,下同),浙江东睦科达在手订单合计约有4.6亿元,客户要求的交货时间在2021年10月至2022年3月期间,本次评估对2021年10月~2022年未期间内的营业收入预测合计约9.4亿元。由于浙江东睦科达的合同均为中短期的,难以覆盖未来3~5年的预测期,故未来收益预测是根据公司历史年度的营收数据,评估基准日正在执行的和准备执行的合同订单以及企业的未来产能计划和经营计划相结合进行预测的。

（2）历史及未来产品价格变化情况

1)浙江东睦科达历史年度主要产品销售均价变化情况及:

单位:元/个

产品名称	2019年	2020年	2021年	2022年1-9月
合金磁粉芯	2.80	2.80	2.80	2.80
铁硅铝	0.29	0.30	0.30	0.30

由上表可见,历史年度销售价格呈上升的趋势,主要受供需关系及竞争对手售价的影响。

根据浙江东睦科达同行的公开信息,其近两年受下游太阳能光伏、家电等行业的部分降价压力传导,合金软磁产品价格呈现一定下行趋势,浙江东睦科达竞争对手价格下行的压力影响,谨慎预测未来年度主要产品价格整体呈现波动向上趋势,竞争对手产品价格变化趋势及竞争对手产品价格趋势。产品未来价格预测如下:

单位:元/个

产品名称	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度
合金磁粉芯	3.00	3.07	3.04	3.01	2.98
铁硅铝	0.47	0.47	0.47	0.43	0.42

上述统计的历史单价及预测单价为大类产品的平均价格,由于浙江东睦科达产品细分型号较多,随着下游客户产品需求的变化,产品销售结构会随之变化,平均单价可能会出现波动,但整体的价格变化趋势和毛利率是相对比较稳定的。

2.德清鑫晨公司历史年度主要产品销售均价变化情况及:

单位:万元/吨

产品名称	2019年	2020年	2021年	2022年1-9月
K4合金	1.56	1.56	1.56	1.56
铁硅合金	1.47	1.26	1.34	1.24
铁镍合金	7.27	7.40	7.33	7.25
水冷熔炼铁粉	1.51	1.59	1.58	1.57

从上表统计的历史单价及预测单价为大类产品的平均价格,由于浙江东睦科达产品细分型号较多,随着下游客户产品需求的变化,产品销售结构会随之变化,平均单价可能会出现波动,但整体的价格变化趋势和毛利率是相对比较稳定的。

2.德清鑫晨公司历史年度主要产品销售均价变化情况及:

单位:万元/吨

产品名称	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度
K4合金	1.32	1.31	1.29	1.28	1.28
铁硅合金	1.27	1.26	1.34	1.24	1.24
铁镍合金	7.27	7.40	7.33	7.25	7.25
水冷熔炼铁粉	1.51	1.59	1.58	1.57	1.57

（3）标的资产未来预期收益情况
1)浙江东睦科达收益预测如下:

单位:万元

项目	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度
营业收入	80,450	88,140	123,301	136,024	141,023
营业成本	63,576	68,363	96,070	106,060	110,211
利润总额	8,000	9,520	16,314	17,450	17,793
所得税	775	920	1,561	1,600	1,590
净利润	7,225	8,598	14,753	15,850	16,203

① 营业收入的确定方法及过程

浙江东睦科达的产品为合金磁粉芯及粉芯,其中合金磁粉芯为浙江东睦科达的主要产品,占公司营业收入的90%以上。合金磁粉芯产品应用的主要领域为光伏、储能、新能源汽车、充电桩、数据中心、5G通讯、家电等行业,行业的主要用户是以全球相关行业头部企业为主,浙江东睦科达通过与上述行业领先用户建立合作关系,从而带动该公司合金磁粉芯的销售以及产品的预研。随着太阳能光伏行业、变频空调等行业的发展,行业上下游的产品出货量大幅增长,从而带动了客户对浙江东睦科达合金磁粉芯的采购量,销售收入随着行业用户需求的增长而增长。

标的公司市场占有率较高,在手订单较充足,截至评估基准日公司在手订单约有4.6亿元,客户要求的交货时间在2021年10月至2022年3月期间,本次评估对2021年10月~2022年未期间内的营业收入预测合计约9.4亿元。由于浙江东睦科达的合同订单均为中短期的,难以覆盖未来3~5年的预测期,故未来收入预测是根据历史年度的营收数据,评估基准日正在执行的和准备执行的合同订单以及企业的未来产能计划和经营计划等结合进行预测的。

② 营业成本的确定方法及过程

浙江东睦科达营业成本由原材料、人工成本和制造费用构成,公司产品主要原材料包括铁硅、铁镍、铁镍合金等;人工成本主要包含生产部门人员的工资、五险一金等;制造费用主要包含折旧费、能源成本等。

从成本开支比例数据看,材料成本逐年上升,人工成本逐年下降,制造费用近两年较稳定。

未来年度随着合金磁粉芯生产规模的扩大,规模效应摊薄了单位人工和制造费用,设备的更新减少合金磁粉芯单位材料消耗,浙江东睦科达未来合金磁粉芯成本的单位材料、单位人工、单位制造费用按照逐年递减趋势进行预测。

2022年~2024年预测制造费用占营业成本的比例呈上升趋势,主要是因为2022年~2024年浙江东睦科达扩大产能,增加了设备的折旧。2024年~2026年制造费用占营业成本比例保持稳定。

③ 期间费用的确定方法及过程

浙江东睦科达销售费用未来预测根据销售费用历史水平、营业收入增长比例、产能的扩大及企业自身对于销售人员增加的计划综合考虑。

浙江东睦科达管理费用未来预测根据管理费用历史水平、未来企业规模的增长及企业自身对于管理人员增加的计划综合考虑。

浙江东睦科达研发费用未来预测根据认定高新技术企业对于研发费用的要求、未来企业规模的增长及企业自身对于研发人员增加的计划综合考虑。

浙江东睦科达财务费用未来预测根据企业基准利率、借款规模、借款利率进行预测。

④ 毛利率情况

基于上述营业收入及成本预测,浙江东睦科达未来预测综合毛利率在22%左右。磁性材料行业主要上市公司毛利率情况如下:

证券代码	证券名称	销售毛利率(%) (2021年年报)	销售毛利率(%) (2022年1-9月)
300011.SZ	华信新材	24.61	25.04
000003.SZ	广信股份	27.02	28.10
000003.SZ	广信股份	27.02	28.10
688077.SH	大地和	19.77	20.03
000062.SZ	高邮科技	17.91	17.69
000062.SZ	高邮科技	17.91	17.69
000062.SZ	高邮科技	17.91	17.69
300027.SZ	银禧新材	19.07	19.07
300027.SZ	银禧新材	19.07	19.07
300027.SZ	银禧新材	19.07	19.07
688033.SH	天微电子	24.00	24.00
平均值	无	24.00	24.00

数据来源:上市公司财报

由上表可见,与磁性材料板块上市公司相比,浙江东睦科达毛利率低于行业平均水平,具有较大的优化空间和成长潜力。

2.德清鑫晨公司

收益预测如下:

单位:万元

项目	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度
营业收入	81,031	86,326	81,006	82,540	84,100
营业成本	46,877	49,810	72,079	83,031	84,540
利润总额	2,869	2,829	4,039	4,281	4,550
所得税	2,869	2,829	2,869	2,869	2,869
净利润	1,589	1,189	403	403	403
净利润	2,546	2,813	3,807	4,284	4,107