

金力永磁
JLMAG

2024年一季报业绩交流会

股票代码：300748.SZ / 06680.HK

2024年4月

用稀土创造美好生活



免责声明

本文件仅供参考之用，并非旨在亦不应诠释为有关购买、认购或出售任何证券的要约、招揽、邀请、承诺或广告，而其任何部分概不构成任何合约或承诺的基础，亦不应就任何合约或承诺而对其加以依赖。

本文件载有有关江西金力永磁科技股份有限公司（「本公司」）的专有资料。本文件须绝对保密，不得公开发布，仅供获准接收的人士使用，亦不可向任何第三方披露或用作任何其他用途。透过出席本简报会或审阅本文件，即表示阁下同意阁下及贵司的董事、高级职员、雇员、代理、联属人士及顾问对本文件所载资料严格保密，且不得(i)以任何方式及任何途径复印、影印或复制本文件全部或部分内容，或(ii)就任何目的直接或间接向任何其他人士转发或传递本文件全部或部分内容。倘阁下并非本文件的拟定收件人，请立即删除及销毁所有副本。本文件的内容未经任何司法权区的任何监管机构审阅。在若干司法权区派发本文件可能受法律限制，收取本文件的人士应自行了解并遵守有关限制。

本文件所载的数据包括有关本公司及与本公司相关的历史数据，该等数据不应被视为本公司未来表现或业绩的指标，或表示有关本公司及与本公司相关的资料自本文件日期起或自本文件所载数据日期起并无变动。

除另有指明外，编制本文件所用的数据乃由本公司提供或从公开来源所获得，且未经任何人士独立核实。本文件仅作讨论用途，并非旨在为适用证券法律或其他规定做出公开披露而编制。本文件的内容可随时更正或更改，恕不另行通知，且不会做出更新，以反映本文件日期后可能发生的重大发展。本公司、其联属人士、董事、高级职员、雇员、顾问、代理或代表或任何其他人士并无责任提供任何额外数据、更新本文件或更正本文件任何可能显而易见的不准确之处。概无就该等数据的公平性、准确性、完整性或正确性做出任何明示或暗示的声明或保证，且本文件所载内容并非亦不应被视为有关过往、现时或未来的声明而加以依赖。本公司、其联属人士、董事、高级职员、雇员、顾问、代理或代表或任何其他人士概不就因使用本文件内容或与此有关的其他方面而产生的任何损失承担任何责任（不论因疏忽或其他原因）。

本文件并非旨在作为评估任何交易或其他事宜的理据，亦不应被视为有关任何交易或其他事宜的推荐建议。本文件所载的任何分析并非亦不拟作为本公司或其任何附属公司或联属公司的资产或业务的评估。本文件的内容不应诠释为监管、估值、法律、税务、会计或投资的意见。阁下于订立任何交易前，应确保阁下有责任就本公司进行尽职审查，全面了解该交易的潜在风险及回报，且阁下应咨询阁下认为必要的顾问，包括但不限于阁下的会计师、投资顾问及法律及/或税务专家，以协助阁下作出该等决定。

本文件载有前瞻性陈述，以表达本公司于本文件所示各日期对未来事件的当前观点、预测、信念及预期。该等前瞻性陈述乃基于多项非本公司所能控制的假设及因素。因此，该等前瞻性陈述受重大已知及未知风险及不确定因素影响，而实际事件或结果可能与该等前瞻性陈述有重大差异，且本文件所讨论的前瞻性事件可能不会发生。对于本文件所载的任何预计、目标、估计或预测能否实现或其合理性，概不作任何声明或保证，亦不应加以依赖。本文件所载有关本公司所从事行业的统计数据及其他数据乃摘录自多份政府官方刊物、来自公开市场研究的可用来源及来自独立供货商的其他来源。无法保证该等来源的数据质量，故不应过分依赖。此外，摘录自多个来源的统计数据未必按可比较基准编制。

本文件并非在美国或任何其他司法权区出售证券的要约或招揽购买证券的要约。在并无根据1933年美国证券法（经修订）（「美国证券法」）登记或获豁免登记的情况下，证券不得在美国提呈发售或出售。

透过出席本简报会或审阅本文件，阁下将被视为已向我们表示阁下（及阁下代表的任何客户）为(a)合格机构买家（定义见美国证券法第144A条）或(b)居于美国境外（定义见美国证券法S规则）。阁下亦声明阁下（及阁下代表的任何客户）为证券及期货条例附表1第I部及其任何附属法例（包括但不限于香港法例第571D章证券及期货（专业投资者）规则）所述的「专业投资者」。

透过出席本简报会或审阅本文件，阁下同意(a) 阁下已阅读、明了并同意遵守上述限制；及(b) 阁下对本文件所披露的数据绝对保密。未能遵守这些限制可能导致违反适用法律。



公司概况

- 金力永磁是集研发、生产和销售高性能钕铁硼永磁材料、磁组件及稀土永磁材料回收综合利用于一体的高新技术企业，是新能源和节能环保领域高性能稀土永磁材料的领先供应商

公司产品主要下游行业分布

- 公司产品被广泛应用于新能源汽车及汽车零部件、节能变频空调、风力发电、3C、机器人及工业伺服电机、节能电梯、轨道交通等领域
- 公司与各领域国内外龙头企业建立了长期稳定的合作关系



新能源汽车



节能变频空调



3C



风力发电



节能电梯



轨道交通



机器人及工业伺服电机

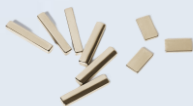
公司助力碳中和及智能化、电动化时代

- 高性能稀土永磁材料是清洁能源和节能环保领域必不可少的核心材料，其有助于降低各类电机的耗电量，节能效果显著。稀土永磁材料下游应用领域广阔，符合国家大力倡导的节能环保理念，对国家实现节能减排目标意义重大，为全球早日实现“碳达峰、碳中和”做出突出贡献
- 人工智能日益成为引领新一轮科技革命和产业变革的核心技术，为众多行业赋能巨大潜力，3C、VR、AI及人形机器人等各个领域的产品正朝着智能升级方向蓬勃发展，有望打开稀土永磁材料更大的发展空间



新能源及汽车零部件

- 稀土永磁材料用于新能源汽车驱动电机、ABS（防抱死制动系统）、EPS（电子转向系统）及汽车零部件，可以提高电机功率密度并改善其运行效率
- 磁体系列：H、SH、UH及EH
- 剩磁范围(T)：1.14-1.46
- 矫顽力范围(kA/M)：1,352-2,706
- 最大能量积(KJ/m³)：247-422
- 最高工作温度(°C)：120-200
- 主要客户：全球十大新能源汽车厂商



永磁风力发电机

- 稀土永磁材料用于永磁风力涡轮机，具有结构简单、运行与维护成本低、使用寿命长、并网性能良好及发电效率高、更能适应在低风速的环境下运行等特点
- 磁体系列：H及SH
- 剩磁范围(T)：1.28-1.44
- 矫顽力范围(kA/M)：1,273-1,752
- 最大能量积(KJ/m³)：302-406
- 最高工作温度(°C)：60-120
- 主要客户：全球前十大风电整机厂商中的五家是公司的客户



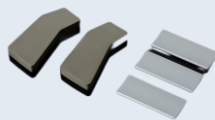
节能变频空调

- 稀土永磁材料用于家用电器的电机，可以使其在不同速度下运转，提升其运行效率、可靠度及性能，降低其运行成本
- 磁体系列：SH及UH
- 剩磁范围(T)：1.28-1.46
- 矫顽力范围(kA/M)：1,592-2,149
- 最大能量积(KJ/m³)：302-422
- 最高工作温度(°C)：120-150
- 主要客户：全球变频空调压缩机前十大生产商中有八家为主要客户



节能电梯

- 电梯制造商可利用稀土永磁材料生产具有更高的功率、较小的尺寸、较低的噪音及较低的运行成本的电梯曳引机
- 磁体系列：H及SH
- 剩磁范围(T)：1.22-1.42
- 矫顽力范围(kA/M)：1,352-1,910
- 最大能量积(KJ/m³)：287-398
- 最高工作温度(°C)：80-120



机器人及工业伺服电机

- 稀土永磁材料用于工业机器人及人形机器人中的伺服电机，有助于提高伺服电机功率密度及相关组件的性能，同时减少其体积
- 磁体系列：N、M、H及SH
- 剩磁范围(T)：1.14-1.48
- 矫顽力范围(kA/M)：955-1,990
- 最大能量积(KJ/m³)：247-438
- 最高工作温度(°C)：60-120



生产基地及生产流程

- 截至2023年底，公司的毛坯产能已具备年产23,000吨的生产能力。包头二期、宁波项目、赣州高效节能电机用磁材基地项目正在按计划建设，预计2024年逐步投入使用。公司规划到2025年将建成40,000吨高性能稀土永磁材料产能及先进的磁组件生产线

赣州生产基地



- 钕铁硼永磁材料毛坯产能：**15,000 吨/年**
- 高效节能电机用磁材基地项目正在按计划建设

包头生产基地



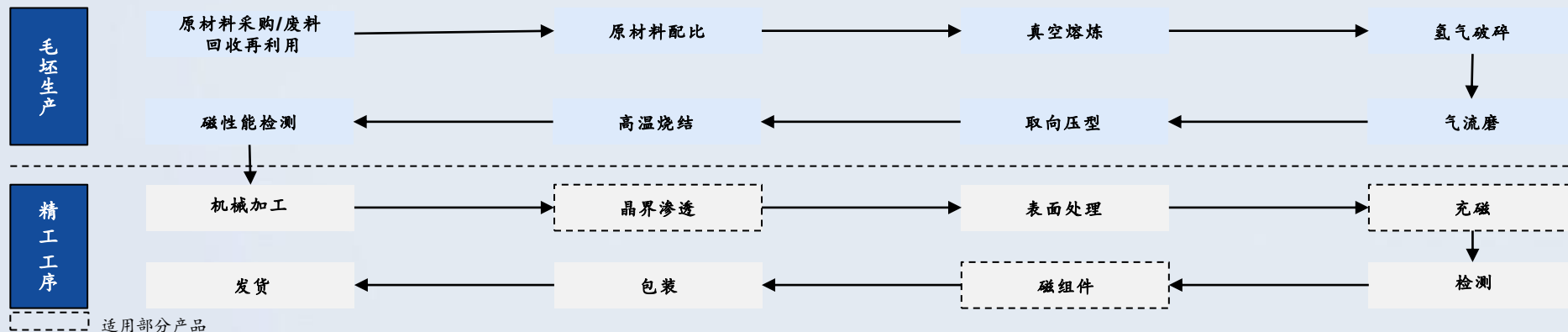
- 钕铁硼永磁材料毛坯产能：**8,000 吨/年（一期）**
- 包头二期项目**12,000吨/年**产能，预计在2024年将会逐步释放产能

宁波生产基地



- 宁波**3,000吨/年**高端磁材及**1亿台套**组件产能项目，预计2024年逐步投入使用

生产工艺流程图





前十大股东 (截止2024年3月31日)

股东名称	股东性质	
江西瑞德创业投资有限公司	境内非国有法人	28.79%
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	14.93%
赣州工业投资控股集团有限公司	国有法人	5.14%
金风投资控股有限公司	境内非国有法人	4.98%
陕西煤业股份有限公司	国有法人	3.99%
赣州欣盛投资管理中心(有限合伙)	境内非国有法人	1.75%
中国工商银行股份有限公司一 易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.92%
香港中央结算有限公司	境外法人	0.83%
赣州格硕投资管理中心(有限合伙)	境内非国有法人	0.64%
全国社保基金一零四组合	其他	0.56%





运营情况更新

在手订单充足，新建项目逐步落地

- 2024年第一季度，公司努力克服稀土原材料价格继续下行、行业竞争加剧的不利因素影响。公司在手订单充足，新建项目逐步落地，产能稳步提升，加速推动公司生产管理信息化、自动化，加强公司ESG建设，积极拓展人形机器人等新兴领域业务
- 报告期内，公司实现营业收入15.36亿元，较上年同期下降6.93%
- 2024年第一季度，公司新建产能逐步释放，产能利用率超过90%。公司新能源汽车及汽车零部件领域主要客户的订单和需求保持稳定，公司把握时代的潮流，积极配合世界知名客户的人形机器人用磁组件的研发

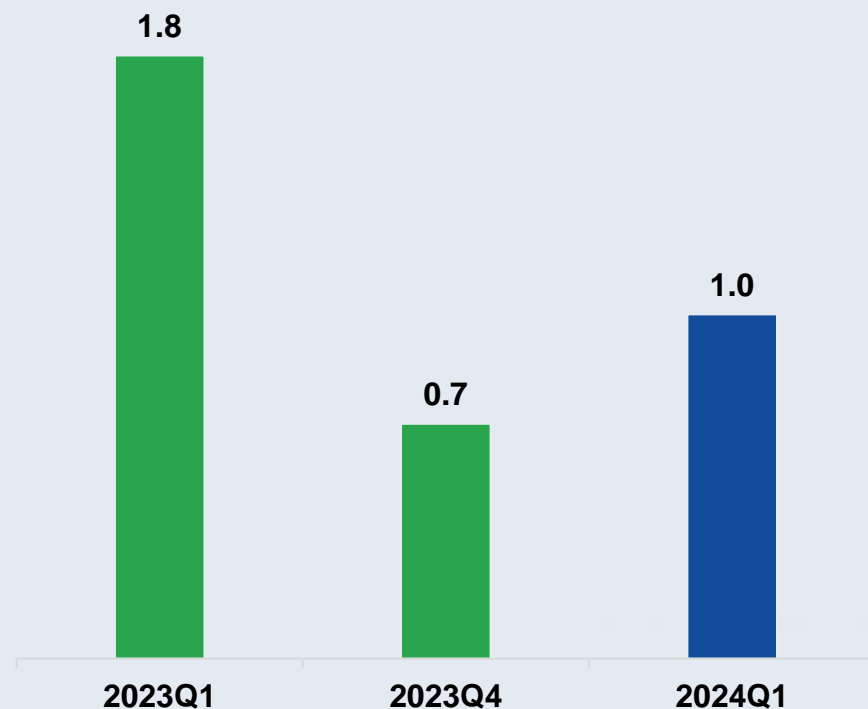
营业收入

(人民币亿元)



归母净利润

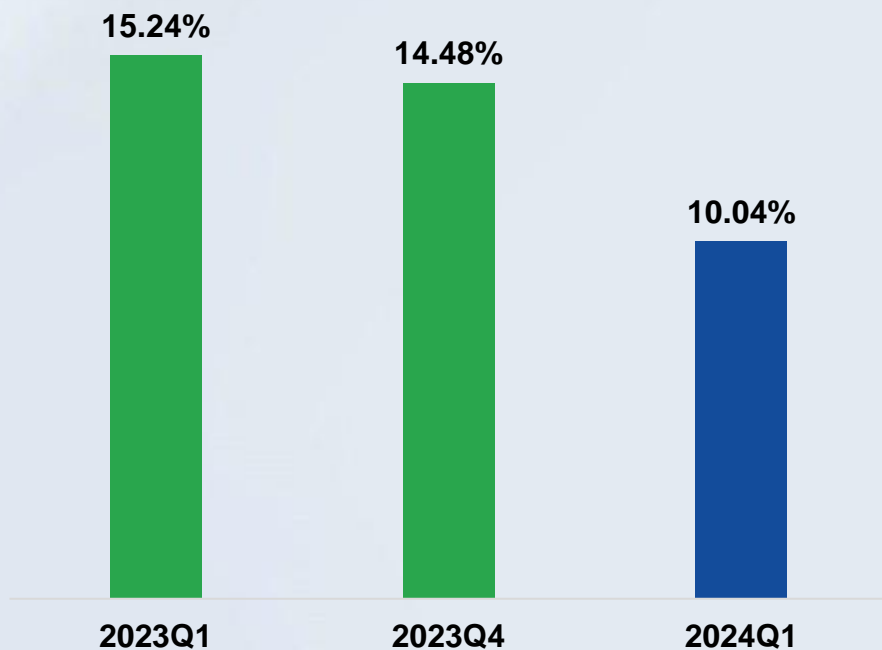
(人民币亿元)



加权平均核算原材料成本较高，导致毛利率下降

- 2024年第一季度公司毛利率10.04%，较2023年同期毛利率15.24%同比减少5.2个百分点
- 一方面，主要稀土原材料价格呈下降趋势，以金属镨钕（含税价格）为例，2024年1-3月平均价格为47.37万元/吨¹，较2023年同期平均价格81.71万元/吨下降约42.03%。另外2024年1月平均价格为50.45万元/吨，到2024年3月平均价格下降为43.19万元/吨。自年初以来稀土原材料价格产生较大幅度波动，由于成本与售价在短期内的传递差异会对毛利率有一定的下降影响
- 另一方面，公司执行以销定产的策略采购所需的稀土原材料，并且公司的存货发出计价采用加权平均法。2024年第一季度，公司除了以销定产采购的稀土原材料以外，还受到两项稀土原材料采购的影响，导致以采用加权平均法核算的原材料成本偏高，造成了毛利率的下降

毛利率



客户A:

- 于2023年支付了指定用于采购稀土原材料的预付款
- 反映在2023年年底的合同负债中
- 公司根据合同约定进行了专项采购
- 该锁价合同于2024年第一季度尚未执行

客户B:

- 公司按原计划采购稀土原材料后改变部分订单的交付计划
- 涉及已采购稀土金属约600吨
- 该锁价合同于2024年第一季度尚未执行

- 以上两个因素对2024年第一季度毛利率的影响约4个百分点
- 此外，由于有订单覆盖，上述稀土原材料无需计提减值损失
- 对应的利润将在合同执行后实现



发展战略

为应对下游行业不断增长的需求，计划扩大高性能钕铁硼永磁材料的现有产能

- 1 2023年，公司的高性能钕铁硼永磁材料毛坯总年产能已具备23,000吨，年产能利用率达90%以上
- 2 包头二期、宁波项目、赣州高效节能电机用磁材基地项目正在按计划建设，上述项目预计2024年逐步投入使用
- 3 公司规划到2025年建成40,000吨/年的高性能钕铁硼永磁材料毛坯产能及先进的磁组件生产线
- 4 公司已筹划并开始建设“墨西哥新建年产100万台/套磁组件生产线项目”

目标



- 2023年1月，公司在墨西哥注册成立全资子公司JLMAG MEXICO, S.A. DE C.V.，公司规划在墨西哥投资建设“墨西哥新建年产100万台/套磁组件生产线项目”，项目建成达产后，将形成年产100万台/套磁组件的生产能力
- 公司坚持国际化的发展战略，未来将积极推动项目逐步落地，提升公司在人形机器人、新能源汽车等领域的市场竞争力，为拓展海外市场提供更有利条件

加大研发力度，拓宽产品种类

- 公司计划加大研发创新，以改善生产技术，丰富现有的产品组合，并促进与行业龙头客户的合作

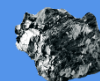
继续进行研发项目，来巩固公司的现有技术
及优化配方，推出新的高性能磁材及磁
组件产品及技术，及时响应客户的磁材产
品升级及人形机器人磁组件需求，引领公
司所在行业的技术创新



维持公司在高性能钕铁硼永磁材料生产方
面的技术优势，结合最新的国际技术优势
及最佳实践进行改进，并进一步升级我们
的专有技术



加大研发投入，包括减少中重稀土在应用
更为广泛的高性能钕铁硼永磁材料生产中
的使用



通过招聘行业专家及人才扩大公司的研发
团队并加强公司的内部培训及人才培养



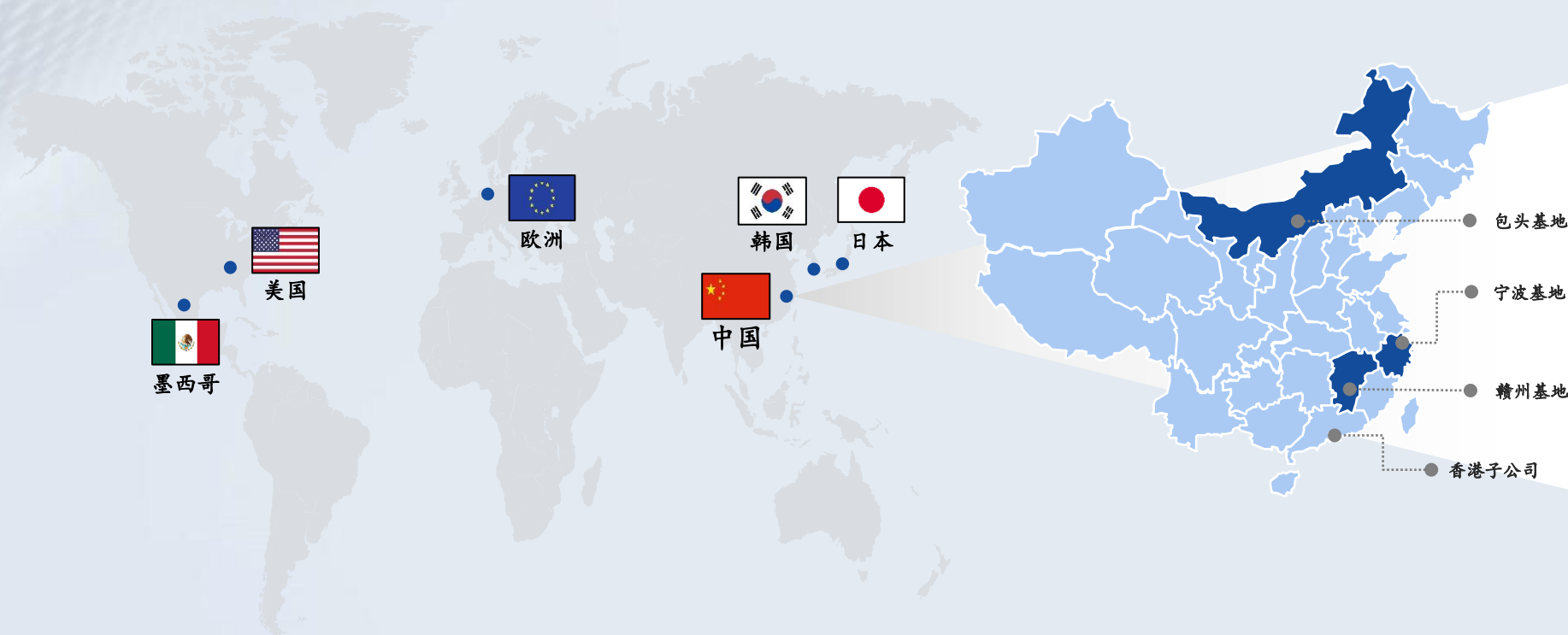
通过提高自动化水平升级公司的生产设施，
以促进公司的产能提升，同时确保产品质
量及一致性



扩大公司的全球业务版图

- 随着各国纷纷推出实现碳中和的目标，减少碳排放的相关支持政策已获颁布。稀土永磁材料凭借其固有的节能优势及在节能行业的广泛应用，有望于未来数年在国内外取得强劲发展
- 目前，公司已在中国香港、欧洲、日本、韩国、美国及墨西哥设立附属公司，计划进一步发展公司现有的海外附属公司，并将全球业务足迹扩展至更多地区和国家，以提高更多的全球市场份额

把握行业向上发展的战略机遇期，积极布局海外市场业务



践行低碳发展理念，积极履行可持续发展的社会责任

- 公司通过建设光伏电站、技术创新、精益生产、工艺节能、效率提升、设备更新换代、转换绿色电力等各种方式减少自身碳排放，并向新能源及节能环保龙头企业提供稀土永磁材料，助力全球实现碳中和目标

宁波工厂正在建设“绿色海绵工厂”



绿色电力使用

- ✓ 本年度，公司绿色电力使用量总计达到11,565万KWh，占全年用电比例41%。其中，金力永磁包头公司绿电使用量共计4,336万KWh，实现绿电使用占比达58%
- ✓ 报告期内，公司与金风科技全资子公司赣州天诚同创智慧能源有限公司合作的“屋顶分布式光伏电站项目”已竣工并网，总装机容量达2.61MW，2023年实现屋顶光伏发电242万kWh，光伏面积约1.6万平方米，年均减少1,735吨碳排放。金力包头公司与华润新能源投资有限公司合作的“华润新能源包头金力永磁3.2MW分布式光伏发电项目”已完成政府公示，计划2024年建成并网发电

本年度产品助力减碳共计约**3,402万吨**

产品所用包装环保材料占比达**54.5%**

赣州厂区持续获得**ISO14064**以及**PAS2060**碳中和证书

累计使用回收稀土原材料占全年使用稀土原材料的**29.4%**



金力永磁
JLMAG
用稀土创造美好生活

问答环节

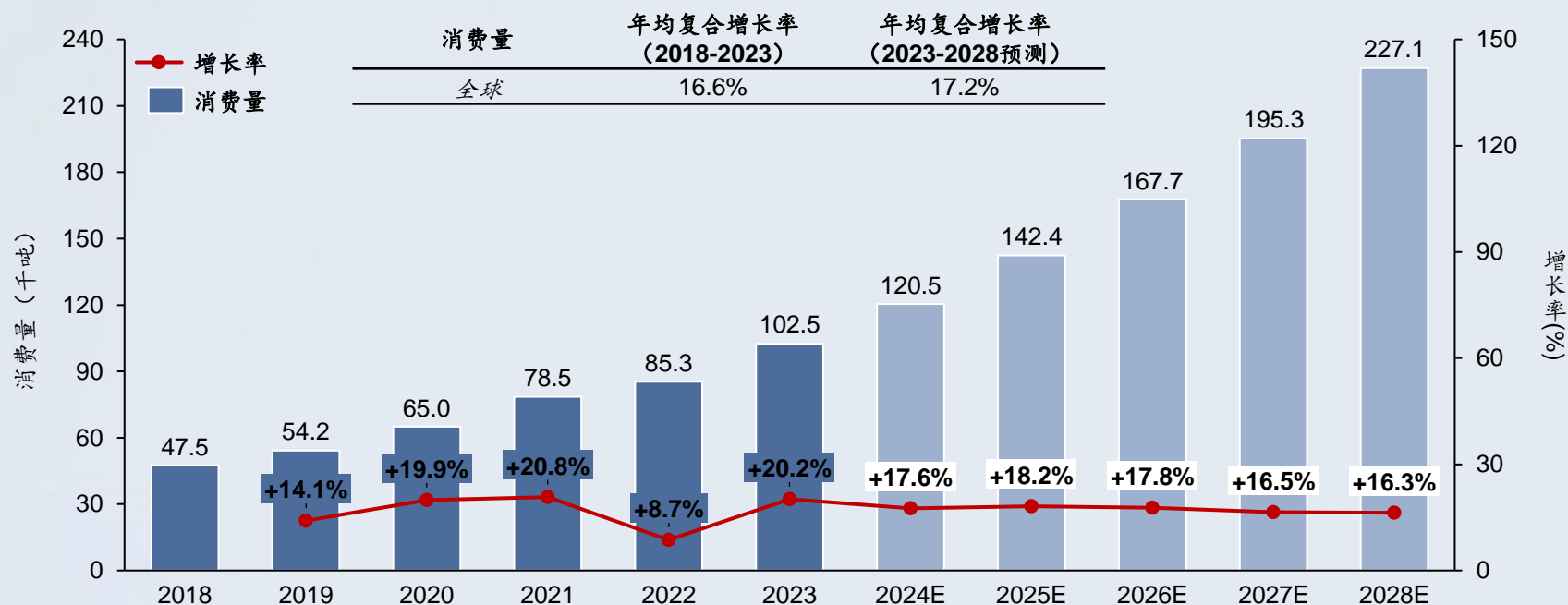


附录： 行业概览

高性能稀土永磁材料应用广阔，市场需求高速增长

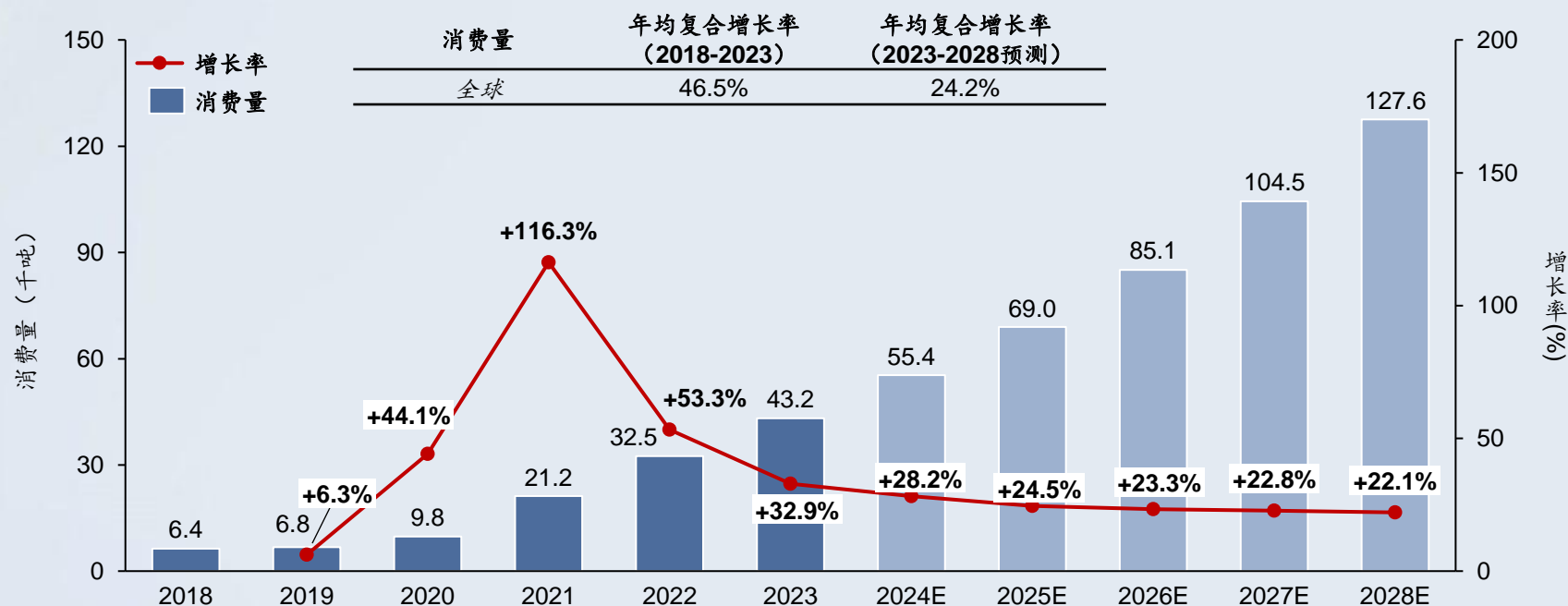
- 根据弗若斯特沙利文的报告，全球50%以上的电力消耗来自电机，而与传统电机相比，稀土永磁材料电机可节省高达15%至20%的能源。此外，稀土永磁材料的应用使变频家电、新能源汽车及汽车零部件以及3C智能电子产品实现更轻量小型化，符合消费者的偏好
- 高性能稀土永磁材料的全球消费量由2018年的4.75万吨增至2023年的10.25万吨，复合年增长率约为16.6%。到2028年全球高性能稀土永磁的消费量将达到22.71万吨，2023年至2028年的复合年增长率为17.2%

高性能稀土永磁材料消费量（全球） - 2018年至2028年（预测）



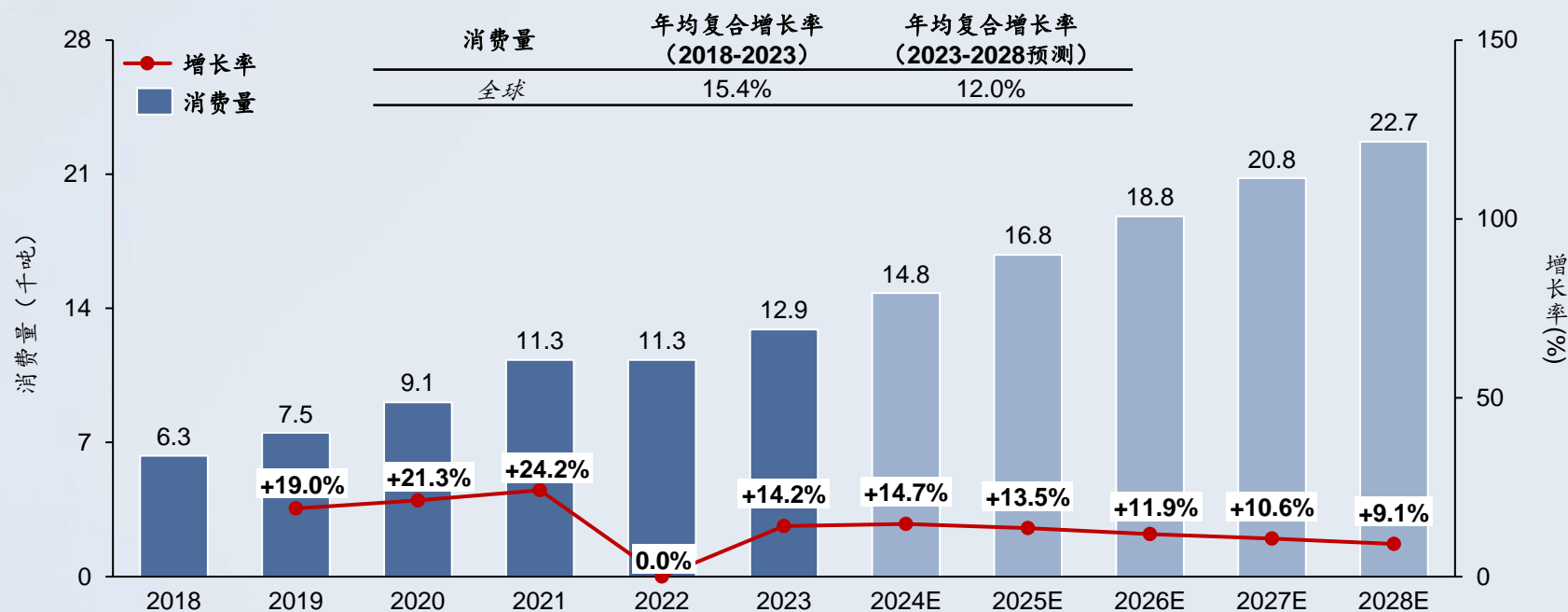
- 目前全球众多车企已发布了相关新能源汽车规划，积极布局新能源汽车产能，高性能钕铁硼永磁材料作为新能源汽车驱动电机核心零部件，未来仍将保持旺盛需求
- 根据弗若斯特沙利文的报告，全球新能源汽车市场对稀土永磁材料的消费量从2018年的0.64万吨增加至2023年的4.32万吨，复合年增长率达约46.5%。到2028年全球新能源汽车市场对稀土永磁材料的消费量预期将达到12.76万吨，2023年至2028年的复合年增长率为24.2%

新能源汽车市场对稀土永磁材料的消费量（全球）- 2018年至2028年（预测）



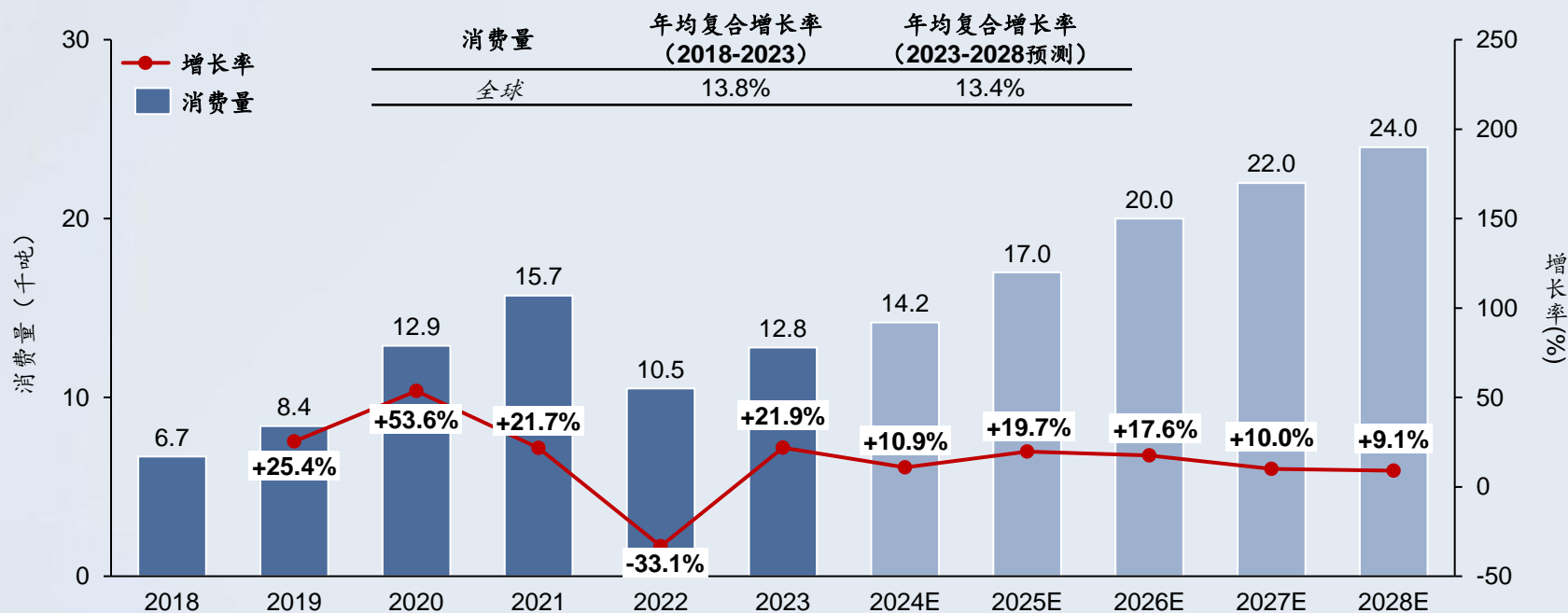
- 随着《房间空气调节器能效限定值及能效等级》于2020年7月1日正式实施，定频空调产品全面淘汰，高效能的变频空调成为市场主流，而高性能钕铁硼磁钢作为变频空调压缩机核心材料，未来需求将大幅增长
- 根据弗若斯特沙利文的报告，全球节能变频空调市场对稀土永磁材料的消费量从2018年的0.63万吨增加至2023年的1.29万吨，复合年增长率达约15.4%。到2028年全球节能变频空调的稀土永磁材料的消费量将达到2.27万吨，2023年至2028年的复合年增长率为12.0%

变频空调市场对稀土永磁材料的消费量（全球）- 2018年至2028年（预测）



- 未来随着机组大型化，尤其是海上风电装机量占比快速提升，永磁电机的市占率也将进一步提升，将进一步促进高性能钕铁硼永磁材料的消耗量增长
- 根据弗若斯特沙利文的报告，全球风电市场对稀土永磁材料的消费量从2018年的0.67万吨增加至2023年的1.28万吨，复合年增长率达约13.8%。到2028年全球风电市场对稀土永磁材料的消费量将达到2.40万吨，2023年至2028年的复合年增长率为13.4%

风电市场对稀土永磁材料的消费量（全球）- 2018年至2028年（预测）



机器人及工业伺服电机领域

- 2023年10月，工信部发布《人形机器人创新发展指导意见》，首次将人形机器人产业提升至国家层面指导意见，旨在到2025年建立创新体系，突破核心技术，确保核心部件供给，2027年人形机器人将形成强大产业链和竞争力，达到世界先进水平
- 根据弗若斯特沙利文的报告，到2028年全球工业机器人市场对稀土永磁材料的消费量将达到0.66万吨，2023年至2028年的复合年增长率为13.5%。全球人形机器人市场对稀土永磁材料的消费量将达到2,887.5吨，2023年至2028年的复合年增长率约为162.2%

人形机器人市场对稀土永磁材料的消费量（全球）- 2018年至2028年（预测）

