

金力永磁
JLMAG



2025年一季度业绩会

股票代码：300748.SZ / 06680.HK

2025年4月



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规例）。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

- 金力永磁是全球稀土永磁行业龙头企业，主营研发、生产和销售高性能钕铁硼永磁材料、磁组件、具身机器人电机转子，以及稀土永磁材料回收综合利用

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、机器人及工业伺服电机、3C、低空飞行器、节能电梯、轨道交通等领域，并与各领域国内外龙头企业建立了长期稳定的合作关系
- 其中，人形机器人领域正积极配合世界知名科技公司进行具身机器人电机转子研发和产能建设，并陆续有小批量的交付；低空飞行器领域亦有小批量交付



新能源汽车



风力发电



节能变频空调



节能电梯



轨道交通



3C



机器人及工业伺服电机

产业政策大力支持高性能钕铁硼永磁材料行业

- 国务院在2025年政府工作报告任务中提出，持续推进“人工智能+”行动，大力发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端以及智能制造装备
- 2025年伊始，国家发展改革委、财政部，通过扩大资金规模，更新贷款贴息等举措，在原基础上进一步扩展政策支持的领域，并重点支持高端化、智能化、绿色化设备应用
- 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。积极发展稀土永磁材料产业，符合当今时代发展潮流，有利于加快形成新质生产力



生产基地及生产流程

- 至2024年底，公司已具备3.8万吨/年的高性能稀土永磁材料生产能力
- 预计在2025年将建成4万吨高性能稀土永磁材料产能及先进的具身机器人电机转子生产线
- 2025年1月，公司决定投资建设“年产20,000吨高性能稀土永磁材料绿色智造项目”，预计到2027年建成60,000吨高性能稀土永磁材料产能，并具备先进的具身机器人电机转子生产线

赣州总部厂区



- 赣州总部毛坯产能：**15,000吨/年**

劲诚永磁厂区（赣州）



- 高效节能电机磁材：**2,000吨/年**

金力包头科技厂区



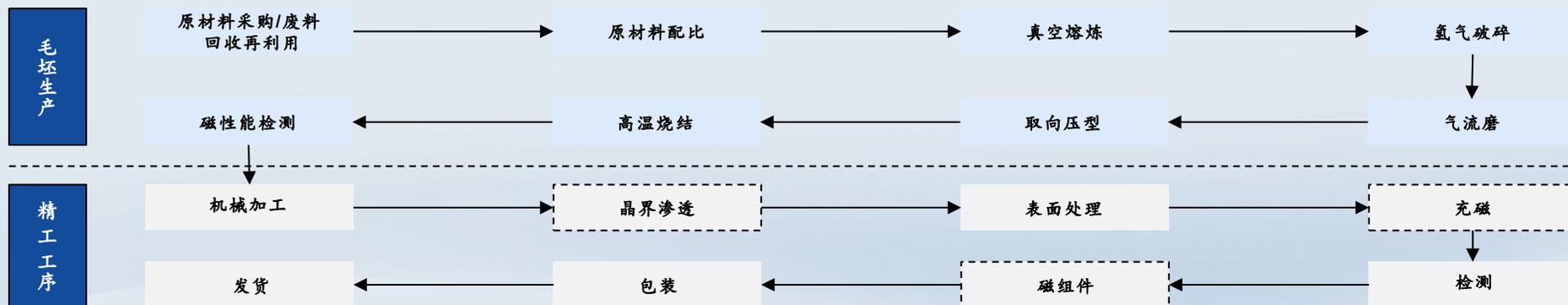
- 包头一、二期：**20,000吨/年**
- 包头三期（在建）：**20,000吨/年**

金力宁波科技厂区



- 宁波**3,000吨/年**高端磁材及**1亿台套**组件产能项目

生产工艺流程图



适用部分产品

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
- 公司产品被全球前十大新能源汽车生产商用于生产驱动电机



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
- 全球前十大风电整机厂商中的五家均为公司客户



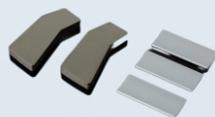
节能变频空调

- 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
- 全球变频空调压缩机前十大生产商中的八家均为公司的客户



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
- 积极配合国际知名科技公司进行具身机器人电机转子组件研发及产能建设，并有小批量的交付



多元化股东结构



前十大股东（截止2025年3月31日）

#	股东名称	股东性质	持股比例
1	江西瑞德创业投资有限公司 ¹	境内非国有法人	28.21%
2	HKSCC NOMINEES LIMITED ²	境外法人	16.59%
3	赣州工业投资控股集团有限公司	国有法人	5.04%
4	金风投资控股有限公司	境内非国有法人	4.83%
5	陕西煤业股份有限公司	国有法人	3.91%
6	赣州欣盛投资管理中心 ¹	境内非国有法人	1.72%
7	中国工商银行股份有限公司—易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.12%
8	中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.65%
9	赣州格硕投资管理中心 ¹	境内非国有法人	0.63%
10	郑文淦	境内自然人	0.32%

注：1. 瑞德创投为公司控股股东，公司实控人蔡报贵、胡志滨、李忻农分别持有瑞德创投40%、30%、30%的出资额，此外，瑞德创投全资子公司香港锐德持有公司H股20,171,400股（公司已发行H股统一列示于HKSCC NOMINEES LIMITED，有关H股股东情况详见公司H股年报）；蔡报贵持有赣州欣盛89.12%出资份额，胡志滨持有赣州欣盛10.88%出资份额和持有赣州格硕61.00%出资份额，李忻农持有赣州格硕39.00%出资份额，蔡报贵、胡志滨、李忻农、瑞德创投、香港锐德、赣州欣盛、赣州格硕为一致行动人；2. 公司H股





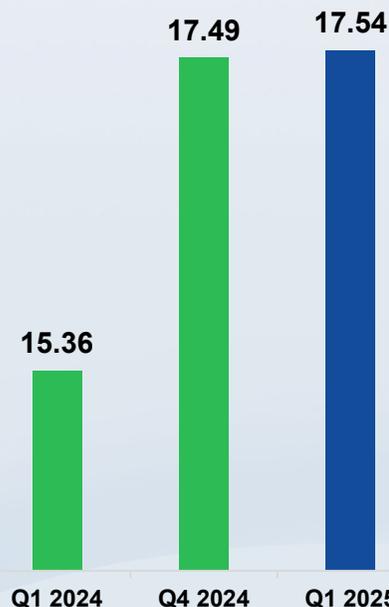
运营情况更新

积极开拓市场，保持稳定经营

- 2025年第一季度，公司管理层积极开拓市场并同步扩大产能，保持稳健经营。公司持续聚焦新能源和节能环保领域，专注于新能源汽车及汽车零部件、节能变频空调、风力发电、机器人及工业伺服电机、3C、低空飞行器等核心应用领域，并积极配合国际知名科技公司进行具身机器人电机转子研发及产能建设，并陆续有小批量的交付
- 公司新建产能进一步释放，产能利用率超过90%，磁材毛坯产量约8,770吨，磁材成品产量约6,600吨，磁材成品销量约6,024吨，较上年同期均增长超40%。本报告期，公司实现营业收入17.54亿元，同比增长14.19%
- 公司是全球新能源汽车、节能变频空调等应用领域的领先供应商。2025年第一季度，公司新能源汽车及汽车零部件领域的收入为8.82亿元，占营业收入的50.28%；节能变频空调领域的收入为5.13亿元，占营业收入的29.25%
- 此外，本报告期出口销售收入3.12亿元，占营业收入的17.76%，其中对美国出口的销售收入为1.22亿元，占营业收入的6.94%

营业收入与产销量同比大幅提升

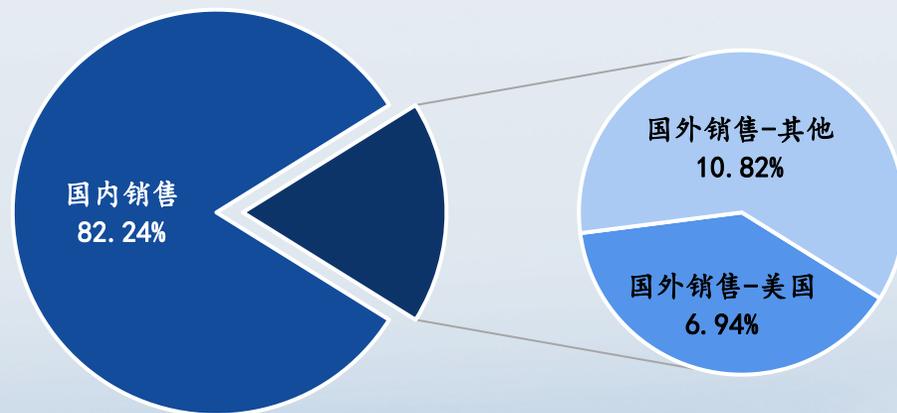
(人民币亿元)



销量 (吨)



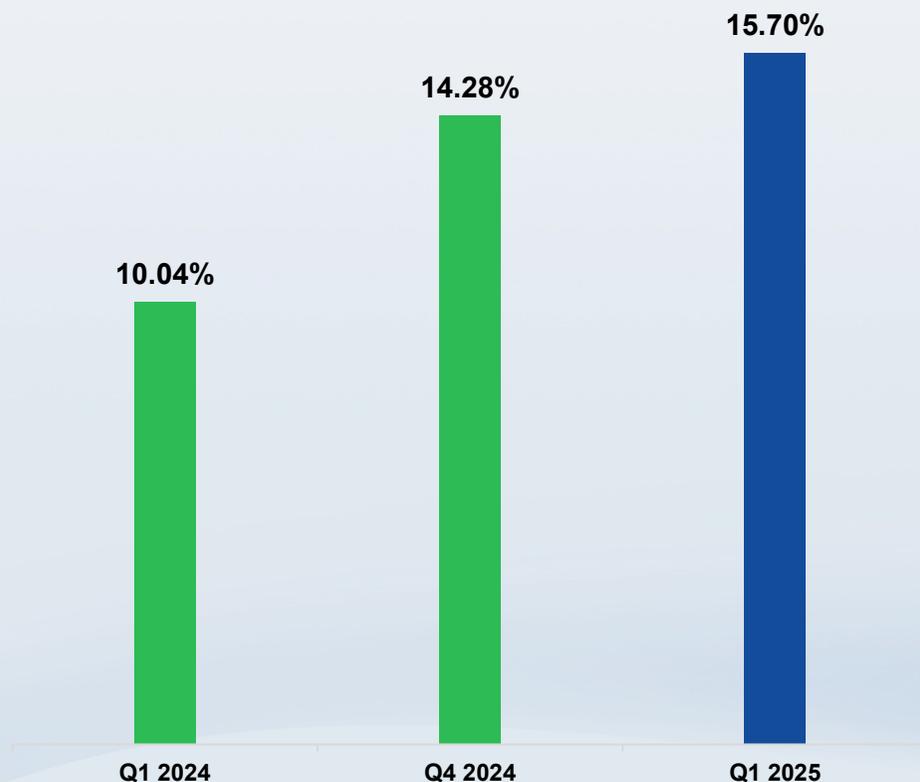
国内销售为主，对美销售占比较低



盈利能力持续修复

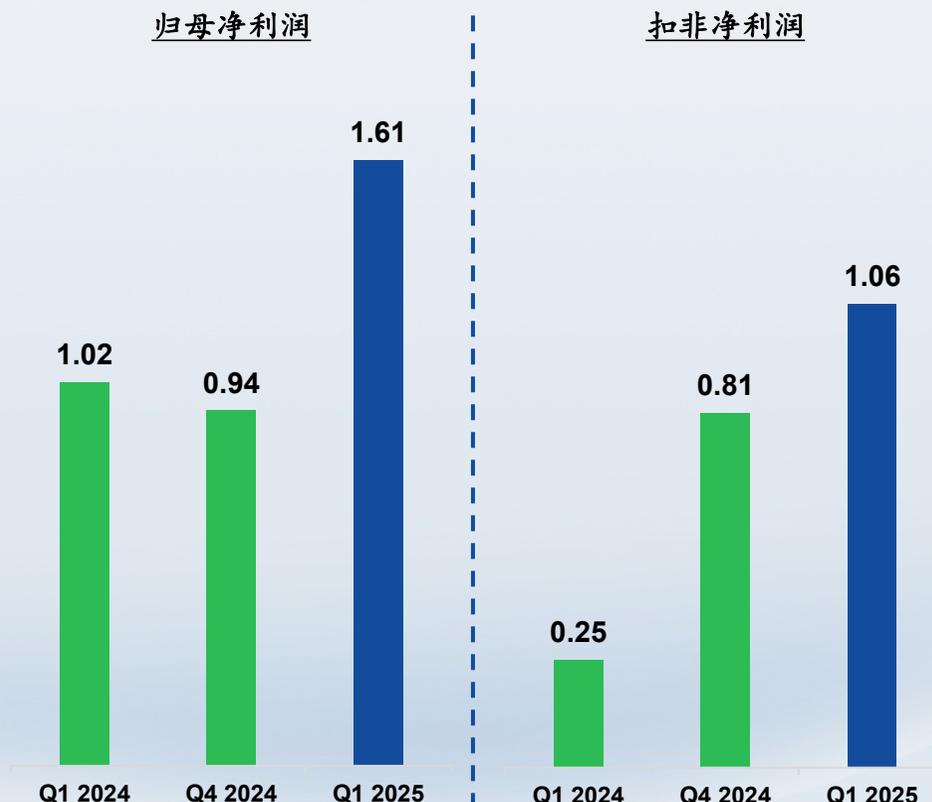
- 2025年第一季度，公司毛利率为15.70%，同环比均有所改善
- 2025年第一季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润1.61亿元，同比增长57.85%
- 本报告期，公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.06亿元，同比增长331.10%

毛利率逐季度持续修复



归母净利润与扣非净利润同比大幅提升

(人民币亿元)



回购公司A股股份方案

- 基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的认可，为维护广大投资者的利益，增强投资者信心，促进公司股票价格合理回归内在价值
- 综合考虑公司经营情况、财务状况和发展战略，公司拟使用自有资金或自筹资金（股票回购专项贷款等）以集中竞价交易方式回购公司部分A股社会公众股股份，本次回购股份将全部用于注销并减少注册资本

股份回购方案

回购股份种类	已发行的人民币普通股（A股）股票
回购用途	全部用于注销并减少注册资本
回购资金总额	不低于人民币10,000万元（含），不超过人民币20,000万元（含） ¹
回购价格	不超过人民币31.18元/股（含） ²
回购股份数量	按回购价格上限和回购总金额上下限计算，预计回购股份数量为3,207,185股至6,414,368股，占公司目前总股本的0.23%至0.47% ³
资金来源	公司自有资金或自筹资金（股票回购专项贷款等），其中自筹资金（股票回购专项贷款等）占回购资金总额比例不超过90%
实施期限	自股东大会审议通过本回购股份方案之日起十二个月内

预计回购后公司股本结构变动情况

按照本次回购金额下限10,000万元，回购价格上限31.18元/股进行测算，预计回购股份数量为3,207,185股，约占公司目前总股本的0.23%

	回购前		回购股份变动（股）	回购后	
	数量（股）	比例		数量（股）	比例
有限售条件股份	10,151,208	0.74%	/	10,151,208	0.74%
无限售条件股份	1,361,980,715	99.26%	-3,207,185	1,358,773,530	99.26%
- 人民币普通股	1,134,339,915	82.67%	-3,207,185	1,131,132,730	82.63%
- 境外上市的外资股	227,640,800	16.59%	/	227,640,800	16.63%
股份总数	1,372,131,923	100.00%	-3,207,185	1,368,924,738	100.00%



金力永磁
JLMAG
用稀土创造美好生活

问答环节

