

金力永磁
JLMAG

2025年三季度业绩会

股票代码：300748.SZ / 06680.HK

2025年10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」。

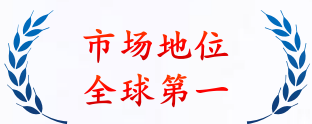
透过出席本简报会或审阅本文件，阁下同意(a) 阁下已阅读、明了并同意遵守上述限制；及(b) 阁下对本文件所披露的数据绝对保密。未能遵守这些限制可能导致违反适用法律。



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、具身机器人电机转子及稀土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稀土永磁材料的领先供应商

稀土永磁材料全球行业龙头



- ✓ 高性能稀土永磁材料年产能**38,000吨**¹
- ✓ 年销售高性能稀土永磁材料成品**20,850吨**¹
- ✓ 占全球新能源汽车驱动电机**33%**的市场份额¹

战略地位+产业政策大力支持

【国家大力支持中国优势产业】 + 【宏观治理不断提升行业壁垒】



- 金力永磁立足产业链中游，公司产品被广泛应用于多个新能源环保领域，并与各领域国内外龙头企业建立了长期稳定的合作关系
- 2024年，中国生产了全球约**90%**的稀土永磁材料，在全球供应链中占主导地位²

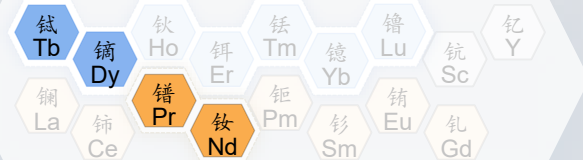
中游

上游

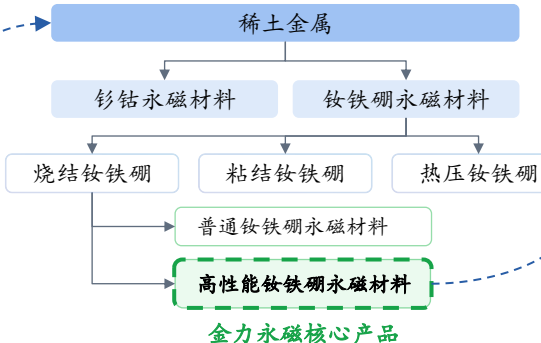
稀土开采、分离与冶炼



- 稀土元素包含 17 种元素。其中**轻稀土镨、钕**与**重稀土铈、镱**主要用来生产稀土永磁材料



中游加工 - 高性能钕铁硼永磁材料

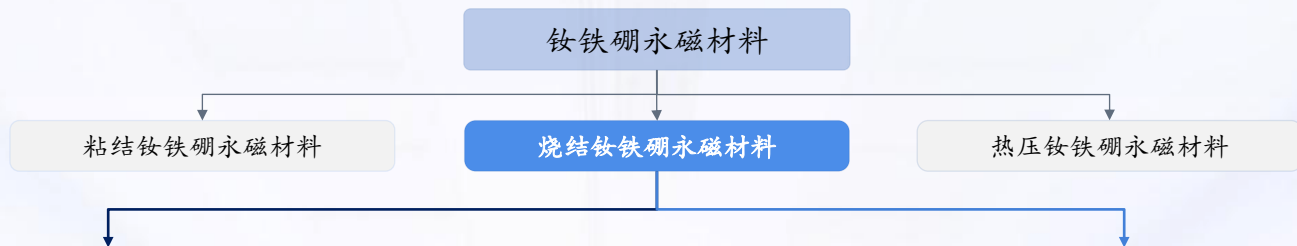


下游

高性能钕铁硼永磁材料主要终端应用领域



注：1. 根据公司2024财年年度报告；2. 国际能源署（IEA）



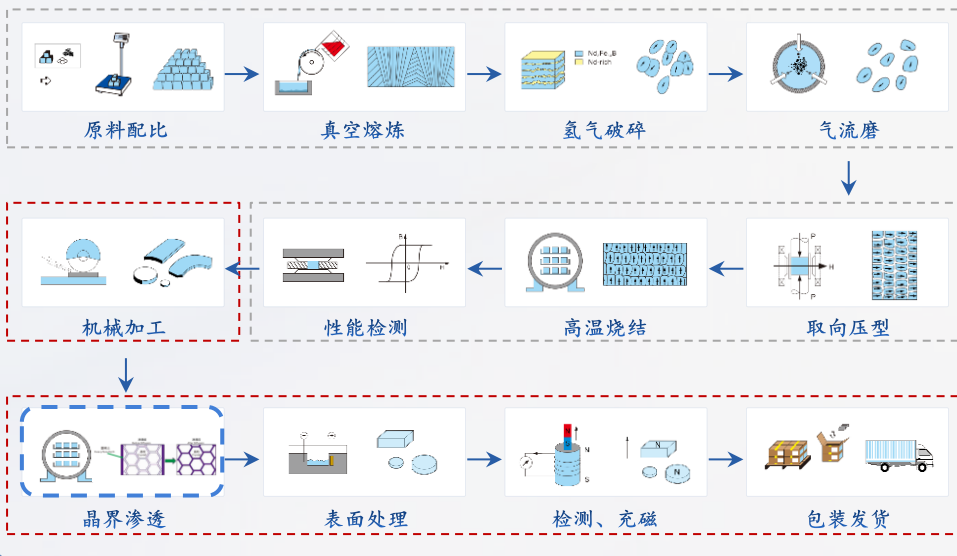
公司生产工艺流程

烧结钕铁硼被称为“磁王”，是当今综合性能最强的磁体

- **毛坯生产**：将钕、铁、硼及其他稀土金属元素在内的原材料经真空熔化、冷却，形成合金片；合金片经氢气破碎、气流磨制成粉末，压入定制模具成型；将新成型的合金片烧结成致密块，之后对致密块进行磁性能检测
- **精工工序**：根据客户的产品设计切割致密块（机加工），然后通过**晶界渗透技术**将中重稀土添加到永磁材料中，最后进行表面处理、检测和充磁

制造工艺流程

--- 毛坯生产 --- 精工工序



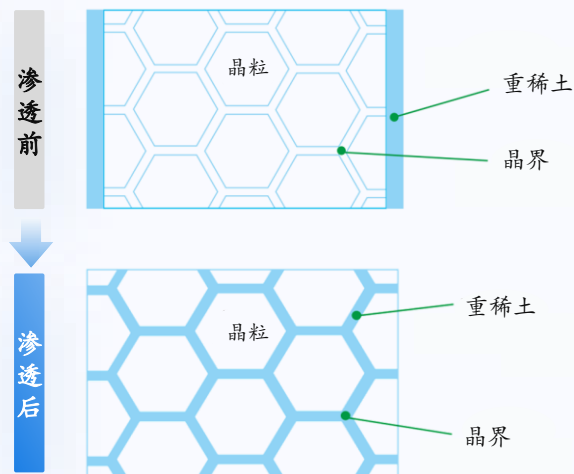
晶界渗透技术

晶界渗透是全球范围内，生产稀土永磁材料**最先进的技术之一**

- 在新能源汽车、节能变频空调等领域，钕铁硼磁体需适配高温工况，然而不含重稀土的磁体居里温度、矫顽力不足；而传统熔炼法加 Tb（铽）、Dy（镝）提升性能，会大幅增加成本且降低磁体剩磁与磁能积，形成行业痛点
- 金力永磁的**晶界渗透技术**能精准提升钕铁硼磁体的矫顽力，满足高温应用需求，又能显著减少中重稀土的使用，为客户实现降本增效

晶界渗透技术

将重稀土 Tb（铽）和 Dy（镝）等金属或合金及其化合物附着在磁体表面，经过高温扩散，渗透到磁体内部，大大提高磁体的内禀矫顽力



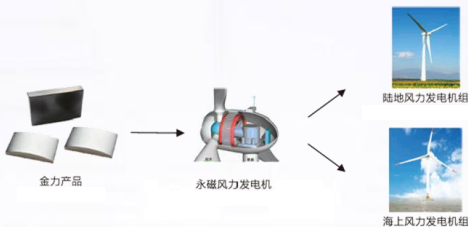
新能源及汽车零部件

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



永磁风力发电机

钕铁硼永磁材料用于永磁直驱风力发电机组，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、发电效率高、更能适应在低风速的环境下运行等特点



节能变频空调

钕铁硼永磁材料用于家用电器的电机，可以在不同速度下运转，提升电器的效率、可靠性及性能，降低使用成本



节能电梯

钕铁硼永磁材料用于电梯曳引机，替代了涡轮蜗杆结构，具有更高的驱动效率、较小的尺寸、较低的噪音，运营成本低



具身机器人

钕铁硼永磁材料用于具身机器人的伺服电机



工业节能电机

钕铁硼永磁材料用于工业机器人中的伺服电机，可以提高功率密度、减少电机体积，提高相关组件的性能



3C行业

钕铁硼永磁体用于计算机，通讯及消费类设备中的震动马达、声学元器件以及磁吸等，可实现体积小，功率大，性能高的特点



低空飞行器

永磁电机有功率密度大的优点，低空飞行器选用永磁电机为设计方案



轨道交通

永磁电机驱动力的轨道列车具有重量轻、节能等优点



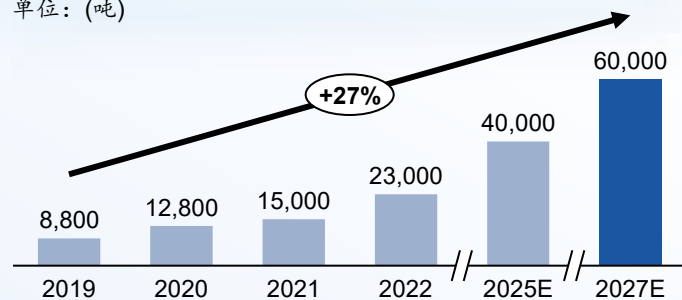
公司产能与产业链扩充

- 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，公司预计在2025年将建成4万吨高性能稀土永磁材料产能
- 2025年1月，公司积极响应国家关于全力建设“两个稀土基地”的政策，根据市场需求并结合自身业务发展需要，投资建设“年产2万吨高性能稀土永磁材料绿色智造项目”，力争到2027年建成6万吨稀土永磁材料产能



产能快速扩张

单位：(吨)



扩充产业链

持有银海新材51%的股权并实现并表，布局稀土回收，多元化公司原材料来源



5,000吨/年 稀土氧化物批复产能

巴彦淖尔银海新材

与资本市场长期良好互动，助力企业发展壮大

2019.11

发行可转债435万张，
并筹集资金约人民币**4.35**亿元

2018.09

于深圳证券交易所创业板上市，
并筹集资金约人民币**2.24**亿元



2022.01

成功发行H股，实现A+H两地上市，
并筹集资金约**42.41**亿港元



2025.08

完成发行**1.175**亿美元
可转换为公司H股的公司
债券

2021.01

向特定投资者发行15,725,922股A股，
并筹集资金约人民币**5.21**亿元

2024.12

成功完成H股上市后首笔新股配
售与控股股东认购，并筹集资金
约港币**2.1**亿元



行业中唯一A+H上市公司
港股唯一稀土标的



累计融资超人民币60亿元
行业领先的融资能力



公司市值超人民币430亿元¹
稀土永磁市值规模第一

2008.08

于中国以“江西金力永磁科技有限公司”的名称注册成立为有限责任公司

2010.03

成为金风科技的供应商，开始涉及风电领域

2011.12

成为上海海立节能变频空调供应商，开始涉足节能变频空调领域

2012.07

成为博世的供应商，开始涉足汽车领域

2013.10

获中国科学技术部授予“国家火炬计划重点高新企业”称号

2015.06

改制为股份公司

2024.11

入选2024江西企业100强和2024江西战略性新兴产业企业50强榜单

2022.11

荣获BOSCH集团“2022年亚太区创新供应商奖”

2019.05.20

习总书记考察了江西金力永磁科技股份有限公司，了解企业生产经营和赣州市稀土产业发展情况

2018.03

获得联合汽车电子授予的“UAES 2017年度供应商最佳技术创新奖”

2017.02

被评为金风科技2016年度“质量信用AAAAA供应商”

2016.11

获三菱电机（广州）压缩机有限公司授予的“最佳协作奖”

2025.10

设立香港研发中心布局具身机器人电机转子研发，并成为港府重点企业伙伴



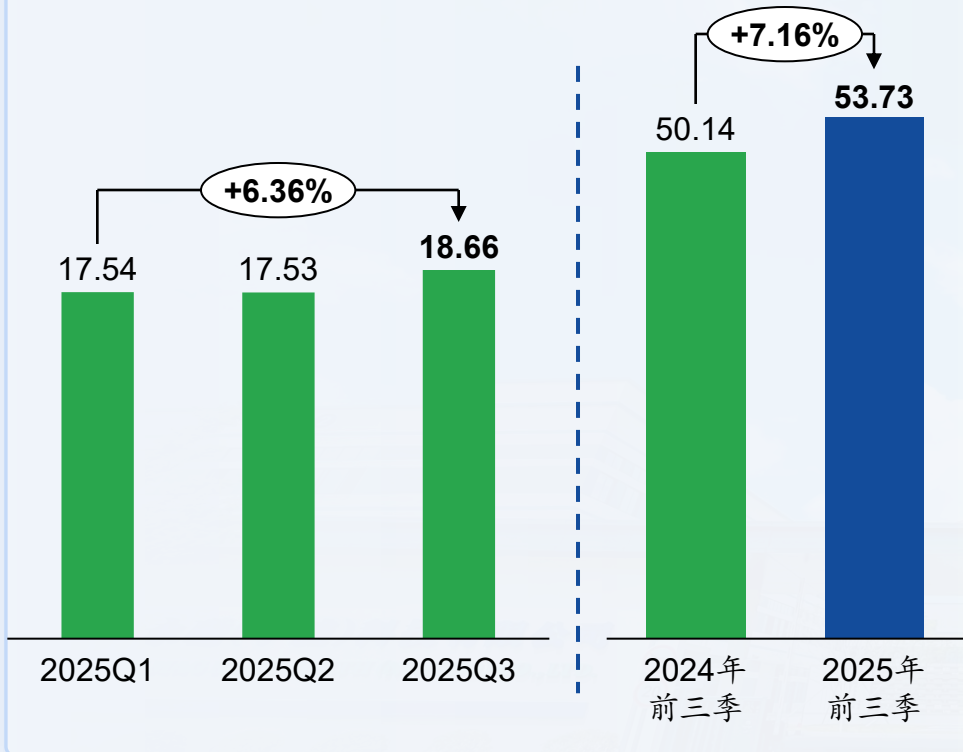


运营情况更新

- 2025年前三季度，公司新建产能稳步释放，产能利用充足，实现营业收入53.73亿元，同比增长7.16%，其中主营业务收入48.99亿元，同比增长12.59%。报告期内，具身机器人电机转子及磁材产品均有小批量交付；低空飞行器领域公司亦有小批量产品交付
- 同期主要稀土原材料市场价格较去年同期整体呈上升趋势，公司通过灵活调整原材料库存策略等措施，积极应对稀土原材料价格波动风险，保障交付能力获得国内外客户的充分肯定，进一步巩固了经营的稳定性、可持续性
- 截至目前，公司第四季度在手订单充足

营业收入

(人民币亿元)



新能源汽车及汽车零部件

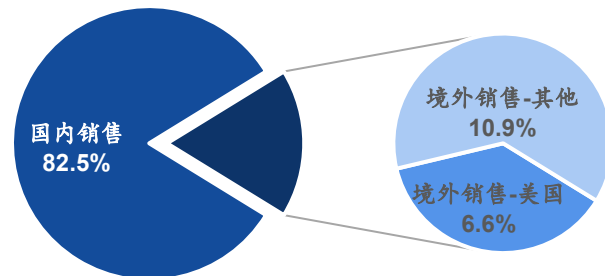
2025年前三季度新能源汽车及汽车零部件领域实现销售收入26.15亿元，对应产品销售量同比增长约23%，占总营收约49%

节能变频空调

2025年前三季度节能变频空调领域实现销售收入14.46亿元，对应产品销售量同比增长约18%，占总营收约27%

境外销售占比

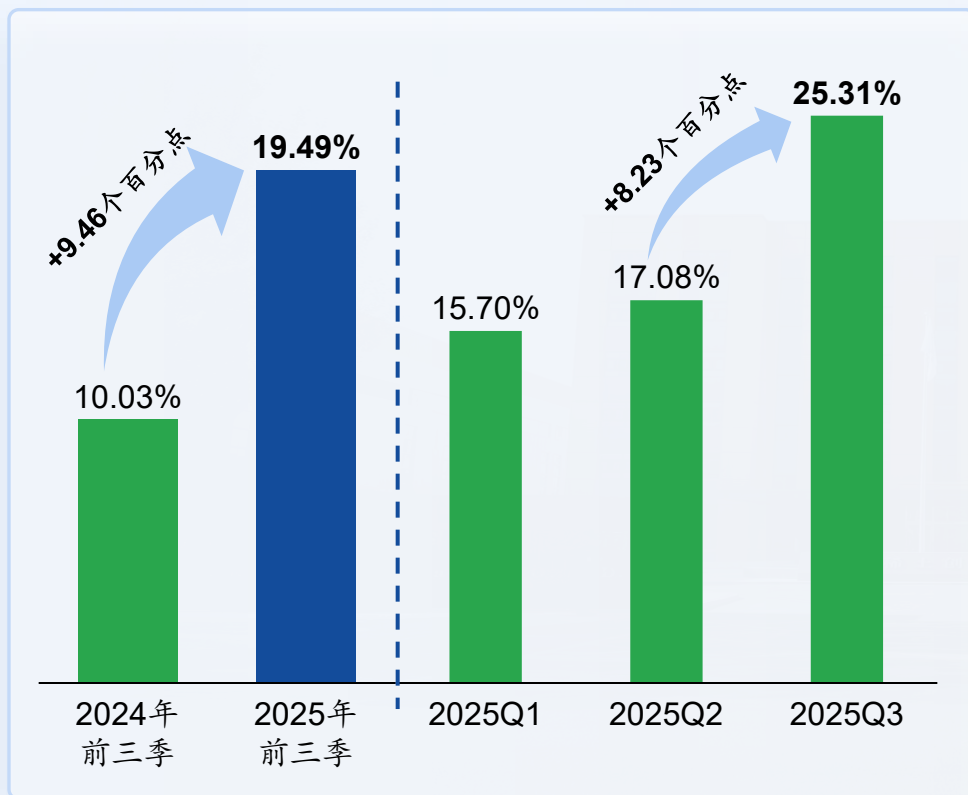
2025年前三季度实现境外销售收入9.42亿元，与上年同期基本持平；其中对美国出口的销售收入3.54亿元，同比增长约44%



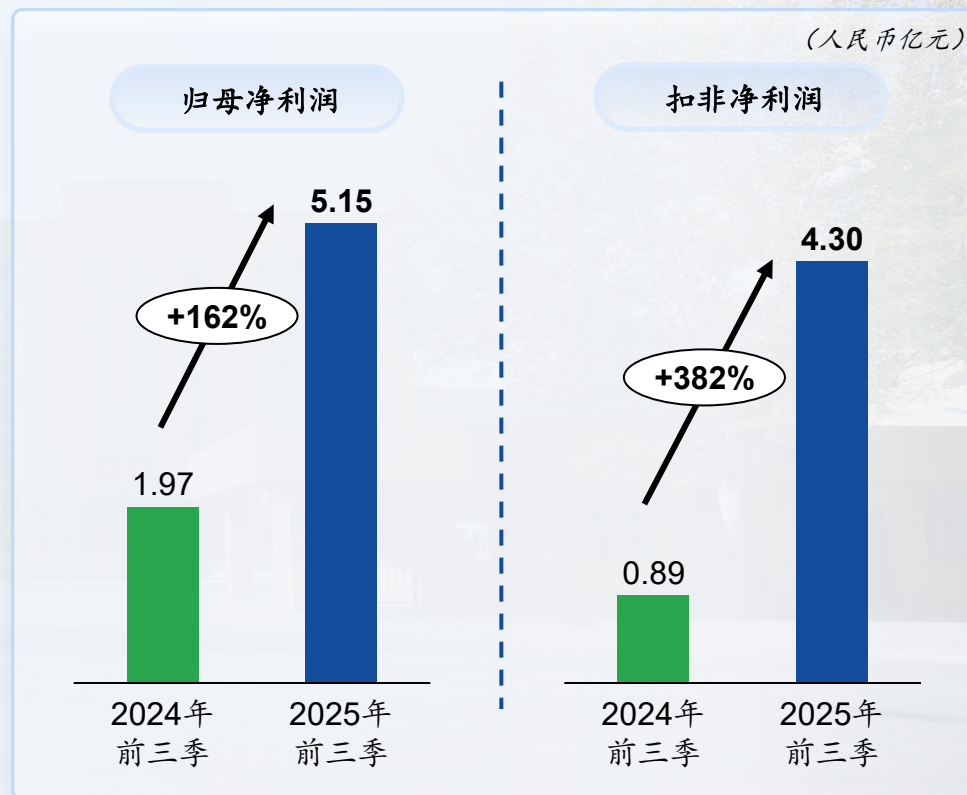
盈利水平大幅改善，毛利率显著提升

- 2025年前三季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润5.15亿元，同比增长161.81%；同时归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润4.30亿元，同比增长381.94%
- 本报告期内，公司毛利率提升至19.49%，较上年同期提升9.46个百分点
- 其中2025年第三季度毛利率为25.31%，环比增加8.23个百分点

毛利率



归母净利润与扣非净利润



成为港府重点企业伙伴，研发中心落户香港科学园

- 2025年10月9日，金力永磁与香港引进重点企业办公室签约，正式成为香港特区政府的第五批重点企业伙伴
- 为进一步强化集团技术研发实力与战略业务布局，金力永磁在香港科学园成立研发中心并于2025年8月正式入驻，重点聚焦具身机器人电机转子研发

于香港设立研发中心，并成为港府重点企业伙伴



金力永磁
JLMAG
用稀土创造美好生活

重点企业签约仪式



重点企业签约仪式现场



联合创始人及董事胡志滨先生代表公司出席



并与财政司司长陈茂波先生握手致意

深化技术创新



人才

依托香港丰富的人才与科研资源



技术

加速具身机器人电机转子核心技术的突破



产业

配合全球重要客户的需求打造领先产品

“香港作为国际金融、贸易与创新中心，是吸引全球研发人才的高地，也是连接集团全球化业务的重要枢纽。金力永磁将把香港研发中心打造为集团智能制造研发战略的重要支点。”

—— 董事长兼首席执行官蔡报贵先生

金力永磁
JLMAG
用稀土创造美好生活

问答环节

