

金力永磁
JLMAG

2025年中期业绩会

股票代码：300748.SZ / 06680.HK

2025年8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

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
- 在机器人领域，公司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，并有小批量的交付；低空飞行器领域公司亦有小批量交付



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



国内主要生产基地

- 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

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

巴彦淖尔银海新材



- **5,000吨/年**稀土氧化物批复产能

赣州总部厂区

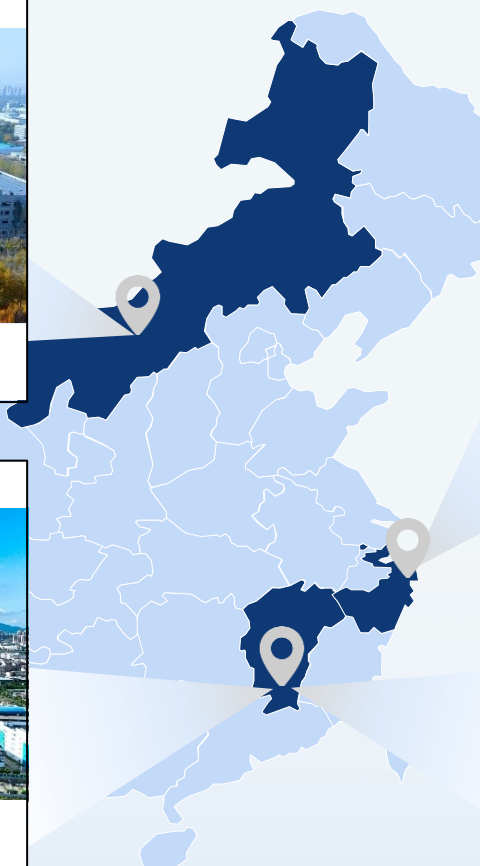


- 赣州总部毛坯产能：**15,000吨/年**

劲诚永磁厂区（赣州）



- 高效节能电机磁材：**2,000吨/年**



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公司为客户



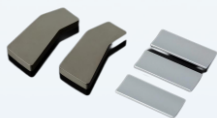
节能变频空调

- 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公司为客户



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
- 正积极配合世界知名科技公司的具身机器人电机转子研发，并陆续有小批量的交付



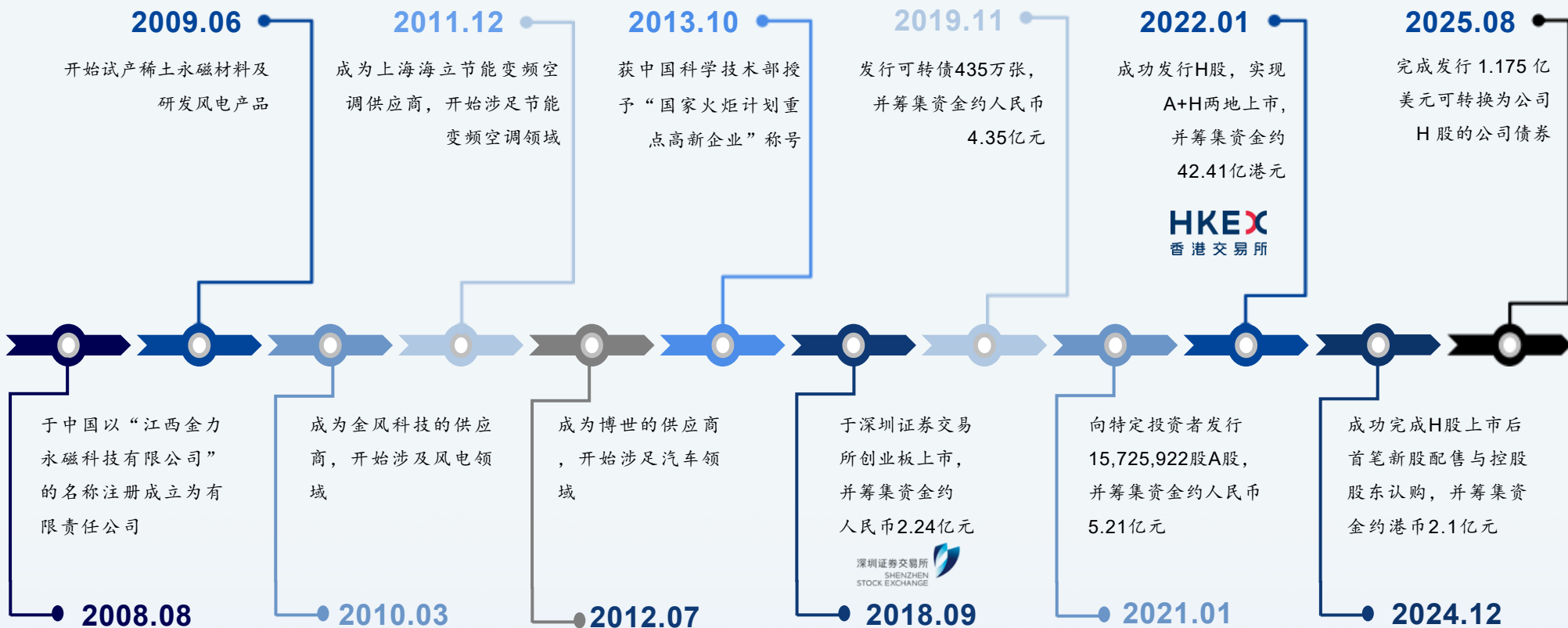
多元化股东结构



前十大股东（截止2025年6月30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	陕西煤业股份有限公司	国有法人	3.91%
5	金风投资控股有限公司	境内非国有法人	3.83%
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	1.09%
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	0.74%
9	赣州格硕投资管理中心 ¹	境内非国有法人	0.63%
10	香港中央结算有限公司（港股通北向资金）	境外法人	0.46%

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





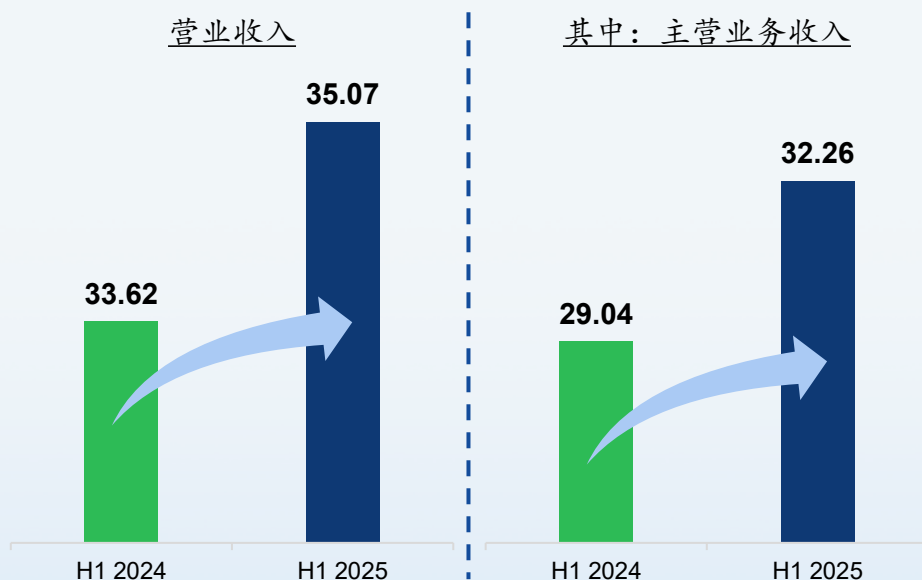
运营情况更新

聚焦主业稳健经营，持续巩固行业地位

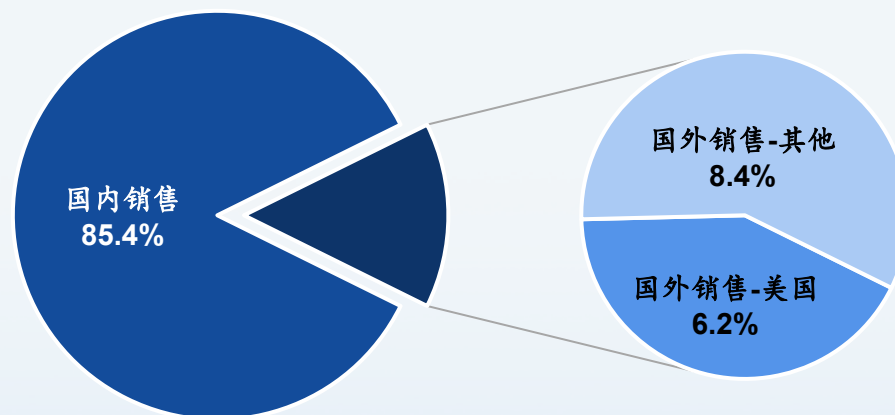
- 2025年上半年，公司管理层积极开拓市场，在面临外部环境不确定、行业竞争加剧的压力下，通过技术创新、组织优化、精益管理等措施实现了公司稳健发展。2025年上半年，公司实现营业收入35.07亿元，同比增长4.33%，其中主营业务收入32.26亿元，同比增长11.08%
- 报告期内实现境内销售收入29.94亿元，同比增长8.17%，实现境外销售收入5.13亿元，同比下降13.58%，其中对美国出口的销售收入为2.17亿元，同比增长45.10%
- 2025年上半年，公司新能源汽车及汽车零部件领域实现销售收入16.75亿元，对应产品销售量同比增长28.14%；变频空调领域实现销售收入10.50亿元，对应产品销售量同比增长19.85%。此外，公司风力发电领域实现销售收入2.14亿元；机器人及工业伺服电机领域实现销售收入1.33亿元；公司3C领域实现销售收入1.01亿元
- 公司顺应时代潮流，正积极配合世界知名科技公司的具身机器人电机转子研发，并陆续有小批量的交付，为后续大规模量产奠定了基础。此外，公司还积极布局3C、低空飞行器、轨道交通等领域，具有领先的市场地位

营业收入与主营业务收入同比提升

(人民币亿元)



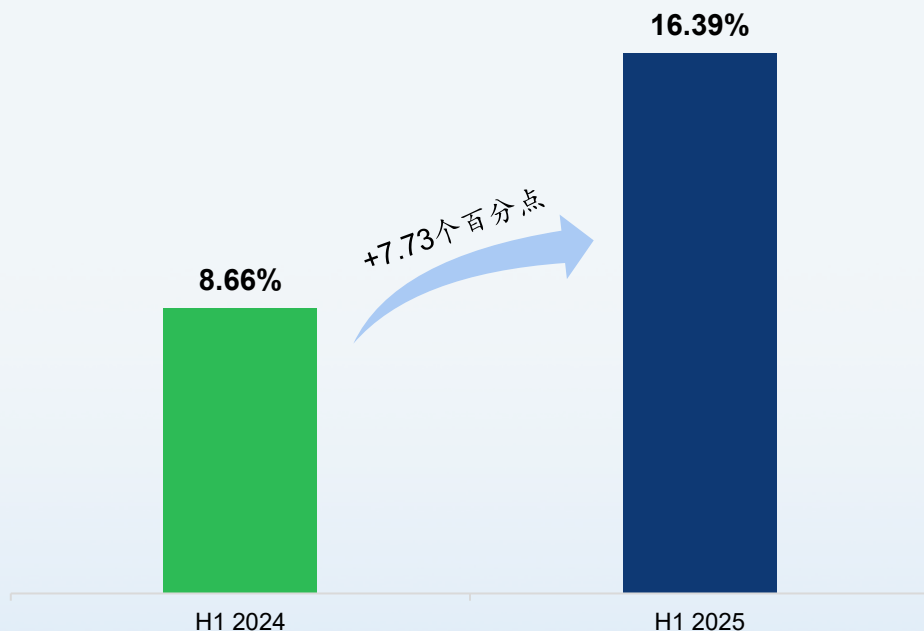
销售以国内收入为主，并持续增长



盈利能力同比显著提高，在手现金充足

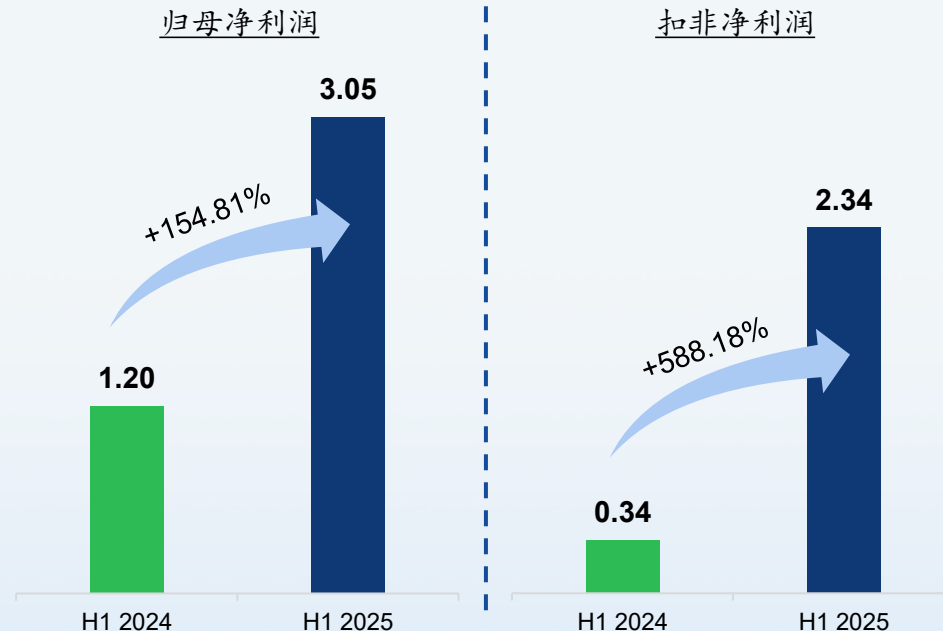
- 2025年上半年，公司实现归属于上市公司股东的净利润3.05亿元，同比增长154.81%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2.34亿元，同比增长588.18%；毛利率显著提高7.73个百分点至16.39%
- 公司拥有良好的现金储备，具备较强的融资能力。截至报告期末，公司持有货币资金16.53亿元，以及一年以上到期的大额存单12.09亿元、一年内到期的定期存款或大额存单0.85亿元。公司凭借稳定的经营业绩、良好的信用水平及风险管理能力，与多家银行建立了长期稳定的合作关系，有效助力公司优化资本结构，提升财务稳健性，并进一步提高公司综合竞争力
- 公司充分利用上市公司平台进行融资，资本市场认可度得以提升的同时也加强了资金储备。公司于2025年8月完成发行可转换为公司H股的公司债券，募集资金净额1.15亿美元（约9.1亿港元）

毛利率显著提高



归母净利润与扣非净利润同比大幅提升

(人民币亿元)



构建稀土回收循环体系

✓ 整合银海新材并实现并表

- ▶ 目前公司持有银海新材51%的股权并实现并表
- ▶ 银海新材是专业从事稀土综合回收利用生产加工企业，主要产品包括氧化镨钕、氧化镝、氧化铽、氧化钆等稀土氧化物
- ▶ 银海新材年产5,000吨稀土产品废弃物综合利用项目已取得内蒙古自治区相关主管部门的批复，同时获得SGS颁发的ISO 14021循环材料验证声明

✓ 多元化原材料供应渠道

- ▶ 公司将充分发挥银海新材在回收领域的优势，推动公司产品稳步提高绿色回收料比例，满足客户端对回收稀土原材料的需求
- ▶ 根据公司资源优化配置的需要，公司各工厂生产过程中产生的磁泥、边角料等可回收物，可以供应给银海新材进行回收加工，以满足其生产需求



✓ 获得SGS颁发循环材料验证声明



✓ 已贡献收入并实现盈利

- ▶ 2025年上半年，银海新材实现营业收入7,889万元，实现净利润1,359万元¹

注：1. 以上数据为实际经营结果，不包含合并对价分摊金额调整

具身机器人产业

国家政策支持

产业化进程加快

未来重要需求增长点

早期布局和技术积累



- 具身机器人解放人类生产力，是时代发展潮流，是未来高性能钕铁硼磁材及电机转子重要需求增长点之一
- 公司将相关研发部门升级为具身机器人电机转子事业部，由公司首席执行官兼任该事业部的战略统筹工作



- 目前公司根据客户的需求，已进行了包括项目专用厂房、专用设备及专业团队等多方面的配套投入，初具一定的规模化量产能力



- **2025**年上半年公司已有小批量产品的交付，机器人领域有望成为公司未来重要的业务增长点之一

积极推动“质量回报双提升”

- 公司采取措施切实推动“质量回报双提升”行动。报告期内，公司实施了2024年度利润分配方案。公司2018年上市至今，每年均进行现金分红，已累计现金分红超过12亿元，累计现金分红金额占同期累计归属于上市公司股东净利润的比例超过47%

2025年半年度权益分配

- 以权益分派实施公告中确定的股权登记日当日扣减公司A股回购专户持有股份数量的A股与H股的股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.80元（含税），预计分红金额为2.47亿元，占本报告期归属于上市公司股东净利润的81%



完成1.175亿美元可转债发行

- 2025年8月，公司通过境外全资子公司金力绿色科技香港发行1.175亿美元可转换为公司H股的公司债券，发行期限5年，利率1.75%/年，扣除发行费用后的净额为1.15亿美元（约9.1亿港元）
- 公司拟将债券发行所得款项用于回购H股股份、偿还债务、一般营运资金及支付债券发行人营运开支。本次H股可转债的顺利实施，有助于提升公司综合竞争力

A股员工持股计划和H股的限制性股票激励计划

- 为了进一步健全公司长效激励机制，公司推出A股员工持股计划和H股限制性股份计划
- 2025年7月，公司完成A股员工持股计划8,015,784股全部标的股票非交易过户，本次员工持股计划合计参与对象470人
- 2025年6月，公司董事会决议向激励对象授予H股限制性股份2,276万股，该授予计划经2025年8月6日召开的2025年第一次临时股东大会表决通过



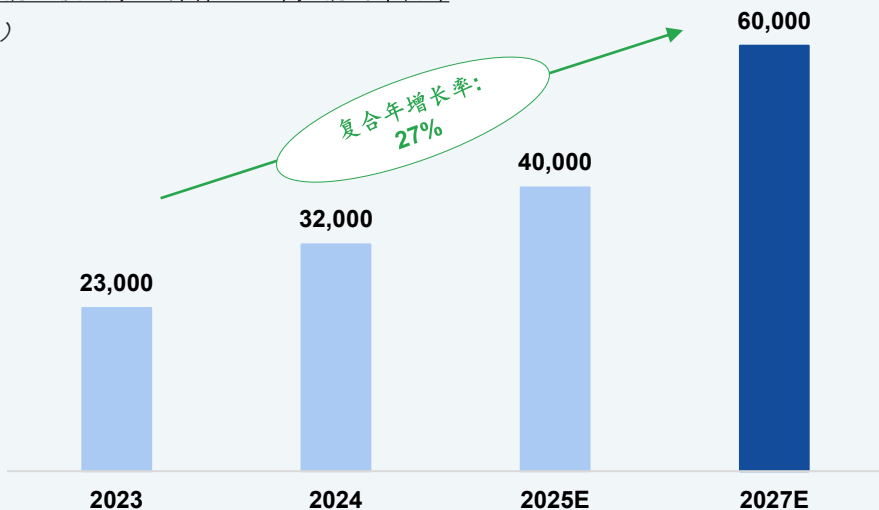
公司核心竞争力

坚持长期主义，与主要稀土供应商建立长期战略合作

建设行业领先的磁材及具身机器人电机转子产能

高性能钕铁硼永磁材料毛坯年产能逐年提升

(吨)

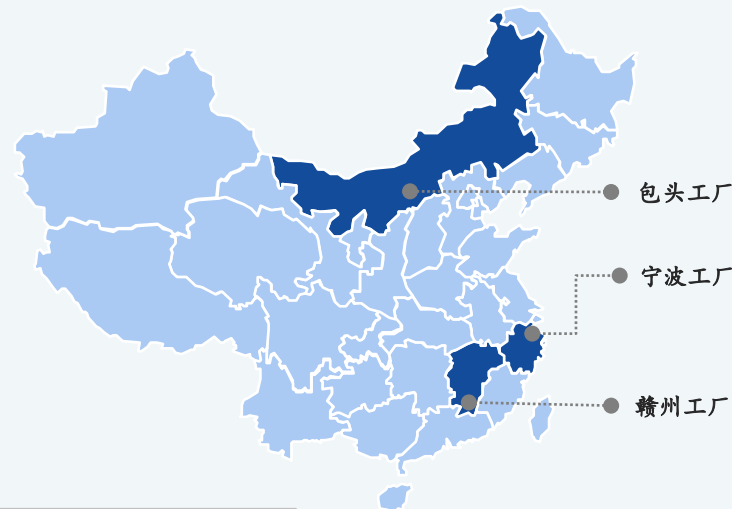


强大的产品交付能力

- 2021年3月，公司制定“到2025年建成年产4万吨高性能稀土永磁材料产能”的五年发展规划，在董事会战略引领以及全员努力下基本达成
- 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

与主要稀土供应商建立长期的战略合作

在全国主要稀土产地拥有生产工厂



长期布局原料保障

- 公司与包括北方稀土集团、中国稀土集团在内的主要稀土原材料供应商建立了长期的战略合作关系，2025年上半年公司从北方稀土集团、中国稀土集团的采购金额约占公司采购总额的70%
- 公司一贯坚持诚信履约，保障客户端交付。公司密切关注稀土原材料价格走势，并根据订单情况及时调整库存与采购策略。截至报告期末，公司原材料库存11.58亿元，较2024年底的5.59亿元增长107.02%

强大的研发能力，持续技术创新，布局智能制造

1

公司积极布局智能制造

⚙️ 自动化

🤖 智能化

💡 数字化

2

发明及实用新型专利136件

+17件 ↗️

对比2024年上半年
专利数量



包括欧、美、日等
海外地区

3

1.7亿元研发费用投入

4.84%

占2025年上半年
营业收入

+11.1% ↗️

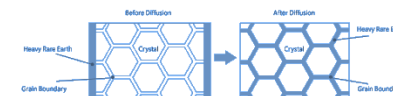
对比2024年上半年
研发费用

4

行业领先的晶界渗透技术

>90%

公司使用晶界渗透技术
生产的磁材产品占比



重视ESG建设，积极履行社会责任

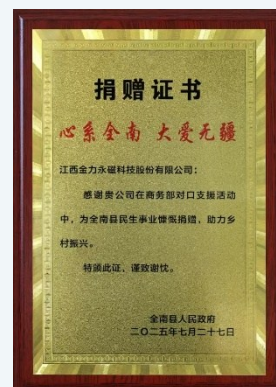
- 公司牢记“用稀土创造美好生活”的使命，高度重视ESG建设，致力于保护环境及履行企业社会责任。公司通过建设光伏电站、技术创新、精益生产、工艺节能、效率提升、设备更新换代、转换绿色电力等各种方式减少自身碳排放

行业领先的ESG建设



- 2025年4月，公司连续第二年入选标普全球（S&P Global）发布的《可持续发展年鉴（中国版）2025》
- 2025年5月，公司获得由SGS颁发的ISO 14021循环材料验证声明及ISO 14064温室气体核查声明，为公司“拆解-回收-再生-再制造”产业体系下的稀土产品提供了可追溯、可验证的环保声明，凸显了公司的绿色竞争力
- 在万得（Wind）2025年最新ESG评级中，由A级提升至AA级，ESG综合得分在289家行业参评公司中排名第四
- 上海华证指数信息服务有限公司ESG评级中获评AA级，并入选“2025年A股上市公司原材料行业ESG绩效TOP20”榜单及“2025年A股上市公司ESG卓越表现TOP100”榜单

积极参加社会公益



- 2025年上半年公司向社会捐赠48万元，用于在高校设立奖学金、进行生态保护等公益事业
- 2025年7月，公司再次积极参与江西省全南县乡村振兴活动，捐款100万元，用于购买355盏新型节能路灯，为乡间小路送去温暖与安全

持续开展绿电项目



- 赣州、包头、宁波三家工厂的屋顶光伏发电项目发电量约461万千瓦时，相当于减少2,872吨碳排放

金力永磁
JLMAG
用稀土创造美好生活

问答环节

