

证券代码：300748

证券简称：金力永磁

江西金力永磁科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2021-006

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	详见附表
时间	2021年10月21日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：鹿明 财务总监：谢辉 投资者关系总监：王聪敏 证券事务代表：赖训珑
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：Q3公司在新能源汽车增速极高，在新能源这个赛道里和其他企业竞争份额，公司的核心优势什么？</p> <p>答：公司凭借庞大的产能、卓越的研发能力、专有技术以及强大的产品交付能力，成为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。公司的核心竞争优势如下：</p> <ol style="list-style-type: none">1、增长迅速的全球领先的高性能稀土永磁材料生产商；2、与新能源及节能产业的龙头企业客户进行深度合作，使公司能够抓住不断增长的下游需求；3、在稀土永磁材料行业具备先发优势，该行业具有客户黏性高及进入门槛高的特征；4、强大的生产优化研发能力及行业领先的晶界渗透技术；

- 5、与主要稀土供货商长期稳定的战略合作；
- 6、经验丰富及前瞻和执行力较强的管理团队。

2、问：Q3 新能源车领域销量增幅较大的原因是什么？

答：根据中国汽车工业协会数据，2021 年 1-9 月累计国内新能源汽车销量 215.7 万辆，同比增长 185.3%。根据 cleantechnica 的数据，2021 年 1-8 月，全球新能源乘用车累计销量达 355.40 万辆。2021 年 8 月，全球新能源乘用车单月销量达 51.64 万辆，同比上涨 114%。

在新能源汽车及汽车零部件领域，公司是行业领先的新能源汽车驱动电机磁钢供应商，客户涵盖了国内外的龙头企业：特斯拉、比亚迪、联合汽车电子等新能源汽车驱动电机的磁钢供应商，上汽集团、蔚来、理想汽车都是公司的最终用户，公司也是博世集团多年的汽车零部件磁钢供应商。公司还是大众汽车、通用汽车新能源汽车平台的稀土永磁材料供应商。

3、问：预期明年公司新能源汽车领域收入占比情况？

答：2021 年上半年公司新能源汽车及汽车零部件领域收入达到 3.17 亿元，约占公司同期营业收入的 17.5%（占主营业务收入的约 18%），较上年同期增长 149.63%，2021 年上半年公司新能源汽车驱动电机磁钢产品销售量可装配新能源乘用车约 37.6 万辆。2021 年前三季度，公司新能源汽车及汽车零部件领域收入达到 6.59 亿元，约占公司同期营业收入的 22.6%（占主营业务收入的 23.9%），较上年同期增长 225.93%，2021 年前三季度公司新能源汽车驱动电机磁钢产品销售量可装配新能源乘用车约 80 万辆。

根据弗若斯特沙利文的数据，全球新能源乘用车销量从 2015 年的约 45.8 万辆增至 2020 年的约 294.41 万辆，复合年增长率约为 45.1 %。2025 年，预期全球新能源汽车销量将达到约 1130 万辆，2020 年至 2025 年的复合年增长率约为 30.9%，将继续保持快速增长。

新能源汽车及汽车零部件领域已成为公司业绩主要增长点之一，在这个领域的主要客户包括特斯拉、比亚迪、蔚来、理想、上汽、大众、通用及博世等。受益新能源汽车市场需求的快速增长，新能源汽车及汽车零部件领域

收入占比预计将进一步提升。

4、问：风机大型化如何影响稀土永磁材料的单位用量和总体用量？

答：充分利用稀土永磁的技术优势，可以助力风机大型化发展，虽然单位功率的稀土永磁用量略有降低，但规模化的总使用量预计将提升。

根据弗若斯沙利文的数据，2015年至2020年，全球风力发电机的高性能钕铁硼永磁材料消耗量从约7,170吨增至约12,880吨，复合年增长率约为12.4%。2025年预期全球风力发电机的高性能钕铁硼永磁材料消耗量将达到约19,620吨，复合年增长率约为8.8%。

在风力发电领域，2020年全球排名前五的风电整机厂商有四家是公司客户，包括金风科技和西门子-歌美飒等。2021年前三季度，公司风力发电领域收入达7.14亿元，较上年同期增长10.83%，2021年前三季度公司风电磁钢产品销售量可装配风机的装机容量约6.51GW。

5、问：H股的整体节奏，未来港股融资，对海外投资和海外布局有怎么样的规划？

答：公司发行境外上市外资股（H股）申请材料于2021年7月28日获中国证监会受理，公司已于2021年8月2日向香港联交所递交了本次发行上市的申请，目前相关工作正稳步推进中，后续进展情况公司将及时履行信息披露义务。

根据公司的港股募集资金使用计划，在海外投资和海外布局方面，主要有以下规划：

1、在海内外扩展我们的产业链布局，我们拟进一步丰富业务模式、扩大收入基础及提高毛利。

2、在全球范围内包括中国、美国和欧洲等地建设研发中心和试验中心，专注于研发新能源汽车、3C智能电子产品、精密制造和生产自动化技术等前沿技术及产品，并积极参与为客户设计和提供技术服务，搭建公司海外技术交流平台。

6、问：限电限产对公司是否有影响？

答：公司目前生产经营一切正常，在手订单充足，产能利用充分。截至目前，公司赣州生产基地没有因为限电而出现停产或限产，包头和宁波项目也均没有受到限电影响，项目按照进度稳步推进，到 2022 年公司的产能将达产 23,000 吨。

7、问：公司第 3 季度实现晶界技术的高性能稀土永磁材料产量 1,559 吨，较上半年单季度的平均（其中 2021H1 实现 2,777 吨，平均约为 1,388.5 吨单季度）增长 12%；此外，前三季度生产 4,336 吨，已超过 2020 年全年产量，请问公司是如何实现产品产量的稳步提升？

答：公司主要采用以销定产的生产管理模式，订单增长带动公司产品产量增长，2021 年前三季度，公司新能源汽车及汽车零部件领域收入达到 6.59 亿元，较上年同期增长 225.93%，2021 年前三季度公司新能源汽车驱动电机磁钢产品销售量可装配新能源乘用车约 80 万辆；公司节能变频空调领域收入达到 10.83 亿元，较上年同期增长 81.16%，2021 年前三季度公司节能变频空调磁钢产品销售量可装配空调压缩机约 3,840 万台；同时公司在 3C 领域加大规模化量产。

面对下游的快速增长，公司主要通过采用精益生产、自动化改造等措施提高生产效率，同时建设新的产能，目前公司的毛坯产能已经具备年产 15,000 吨的生产能力，公司规划在 2022 年具备 23,000 吨高性能稀土永磁材料产能的基础上，规划到 2025 年建成 40,000 吨高性能稀土永磁材料产能，随着公司新建产能的逐步投入使用，晶界渗透产品的产能也会按照订单需求逐步提升，公司产能的保障能力将得到进一步提升。

8、问：原材料成本上涨对公司利润率的影响？

答：对公司成本造成较大压力，由于价格向下游传递的滞后效应，会对毛利率有一定的影响。公司应对稀土原材料波动的具体措施包括：

第一，主要采用以销定产的生产销售模式，根据在手订单情况提前采购稀土原材料，以降低稀土原材料价格波动对公司业绩的影响；

第二，与部分主要客户形成一定的调价机制。如商定未来期间的交易价

格以近期的市场平均交易价格为基准；或当稀土价格波动达到一定的比例，将调整磁钢成品销售价格；

第三，依据上游原材料价格走势，采购适量的稀土原材料作为安全库存；

第四，加大技术研发投入，通过产品配方的优化，采用具有自主知识产权的晶界渗透技术，使同一产品重稀土用量占比逐年下降，降低了生产成本，提高竞争力。

9、问：公司上游原料采购方式是什么？下游不同行业客户账期情况？

答：公司与主要原材料供应商签订长期合作协议，以保障公司稀土原材料的长期稳定供应；公司与客户根据行业或市场惯例协商账期，不同客户的账期存在差异，公司一般给予客户 30-90 天的账期。

10、问：对稀土原料的价格判断，如何规避原料价格波动风险？

答：公司采取有效措施保障公司稀土原材料的长期稳定供应的同时，通过根据在手订单提前采购稀土原材料、建立稀土原材料安全库存、与客户建立调价机制、优化配方及工艺等措施，能够减少稀土原材料价格波动对公司经营业绩的影响。

11、问：境外收入主要是哪些客户？

答：境外收入主要来自欧洲的新能源汽车客户和机器人及智能制造客户。

12、问：3C 产品是否需要晶界渗透技术？

答：是的，部分的 3C 产品已经需要用到晶界渗透产品。现在无线快充技术出来之后，手机经常会出现过热的现象，所以手机相关的磁体和磁组件开始要求较高的牌号产品，因此要用到晶界渗透技术，保证磁体和组件在温度升高的情况下保持性能不受影响。

13、问：公司订单情况？

	<p>答：公司目前在手订单充足，产能利用充分。公司与金风科技签订的《磁钢采购框架合同》项下约定的第三季度和第四季度合同总重量为 2,223.99 吨，截至 2021 年 9 月 30 日，上述合同项下 2021 年第三季度实现销售总重量为 543.96 吨。另外，公司新能源汽车领域、变频空调领域的在手订单也较为充足。</p> <p>14、问：单台新能源车的磁钢价值情况？</p> <p>答：每个车企客户的需求都不一样，不同的需求导致不同的电机设计，因此对磁材的性能、数量要求也不同，包括磁钢尺寸、镀层、磁性能指标都各不相同，因此单台车的磁钢价值也是各有不同。根据相关研究报告，每台新能源汽车的驱动电机一般需要 2-3.5kg 的高性能钕铁硼永磁材料。公司新能源汽车领域产品价格是按照约定的传导、调整机制进行核算。</p> <p>接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，并严格按照公司《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单	机构名单
日期	2021 年 10 月 21 日

附表：机构名单

序号	机构名称/简称
1	北汽投资
2	汇添富
3	盈科资本
4	华宝基金
5	朱雀基金
6	睿远基金
7	广发基金
8	光大保德信基金
9	碧云资本
10	绿地金控
11	兴全基金
12	青创伯乐
13	中色资产
14	招商局资本
15	建银国际
16	鹏华基金
17	常春藤资产
18	洪昌投资
19	山合投资
20	敦和资产
21	平安基金
22	中再资产
23	东方基金
24	广东雷石资管
25	诺安基金
26	长江养老
27	民生加银基金
28	云禧基金
29	平安资本
30	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
31	湖南湘投
32	东吴基金
33	中银基金
34	诺德基金
35	长安基金
36	胤胜资产
37	华能贵诚信托有限公司
38	长江证券
39	申万宏源
40	中金公司
41	杭州昊晟投资管理有限公司

42	国信证券
43	深圳前海互兴资产管理有限公司
44	东兴证券
45	星展证券
46	浙商证券
47	招商证券
48	东吴证券
49	兴业证券
50	华泰证券
51	广东恒昇基金
52	华安证券
53	财信证券
54	德邦证券
55	国盛证券
56	玖龙资产
57	广州金域投资有限公司
58	华创证券
59	国泰君安
60	新活力资本投资有限公司
61	深圳市信德盈资产管理有限公司
62	上海证券
63	东北证券
64	广发证券
65	太平洋证券
66	信达证券
67	天风证券
68	中泰证券
69	海通国际
70	浙江墨钜资产
71	光大证券
72	殷实（广州）私募证券投资基金管理有限公司
73	深圳新华创资产管理有限公司
74	歌斐资产