

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：2022-002

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" 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	朱雀基金 牟善同 民生加银 金耀 润晖资本 蒋昞晶
时间	2022年01月12日
地点	金力永磁包头分公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：鹿明
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：包头公司产能什么时候能够达产？公司未来的产能规划如何？请介绍一下港股融资及基石投资者情况？</p> <p>答：（1）包头“高性能稀土永磁材料基地项目”于2020年11月开工建设，目前项目已完成工程竣工验收，主要设备安装调试完成并成功试车，将进入生产阶段，预计在今年第二季度可逐渐达到满产，该项目达产后，公司将形成23,000吨/年的高性能稀土永磁材料毛坯生产能力。此外，宁波“年产3,000吨高端磁材及1亿台套组件项目”项目已经开工建设，预计2023年可以建成投产。公司的远期规划是到2025年，建成40000吨产能规模。公司产能的迅速扩大，为未来两年的发展可以打下坚实的基础。</p> <p>（2）港股发行正依照时间表顺利推进中。根据公司已披露的H股招股书，预计融资规模约为42.4亿港元至50.6亿港元（假设超额配股权未获行使）。募集资金用途主要包括：1）约35%用于建设宁波生产基地；2）约25%用于潜在收购，以扩展产业链布局；3）约20%用于研发用途；4）约10%用于偿还包头生产基地项目建设贷款；5）约10%用于营运资金及一般公司用途。</p>

(3) 公司本次 H 股招股已引入重量级的基石投资者，包括中国国有企业混合所有制改革基金、由华润集团间接拥有及控制的 CR Alpha Investment II Limited、HHLR Fund, L.P.及 YHG Investment, L.P.、中信保诚人寿保险有限公司，以及招商局资本旗下的中白产业投资基金。

2、问：公司发布 2021 年业绩预告，净利润在 4.03 亿至 4.89 亿元，而公司 21 年前三季度净利润为 3.5 亿元，和第 3 季度相比，第 4 季度经营情况如何？

答：公司 2021 年第 4 季度经营正常，公司的产能利用率一直处于非常高的水平，2021 年第 4 季度产能利用充分。

公司在进行 2021 年度业绩预测时考虑了 H 股发行的费用、包头公司的前期开办费用（大量员工的提前招聘、培训）等。这些费用对于公司长远发展有积极作用，且预计在公司 H 股上市后以及包头公司正式投产后不再发生。

3、问：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？

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：

- 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全球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、经验丰富及忠诚的管理团队，具有远见卓识的领导力及出色的执行能力。

4、问：预期明年新能源汽车产品量占比？

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，预计 2021 年全年出货量可装配新能源乘用车约 124 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。

5、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可能降低，但规模化的总使用量预计将提升。

根据弗若斯特沙利文的数据，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 年全球排名前六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，预计 2021 年全年出货量可装配风机的装机容量约 8.65GW。

	<p>6、问：对稀土原料的价格判断，如何规避原料价格波动风险？</p> <p>答：2021年12月23日中国稀土集团在赣州的设立，有助于稀土产业持续健康发展，有利于实现稀土资源的市场优化配置。</p> <p>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。</p> <p>7、问：原材料成本上涨对公司利润率的影响？</p> <p>答：对公司成本造成一定的压力，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：</p> <p>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；</p> <p>第二，根据公司披露的H股招股说明书：公司与大多数客户订立的合约具有价格调整机制。根据价格调整机制，公司能够根据与客户订立的合约在一定的周期内（每月/每季度/每半年/每年）调整一次公司产品的单价。经调整的价格一般参考定价时稀土原材料的市场现货价格厘定。公司的价格调整机制有助于公司在一定程度上将稀土原材料价格的波动逐渐传导给客户。2021年上半年，具有价格调整机制的收入占公司总收入的85.8%。按照与客户约定的价格调整机制，公司在2022年1月会按照上个周期的稀土原材料价格，调整相关产品的价格；</p> <p>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；</p> <p>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。</p>
日期	2022年01月12日