

金力永磁  
JLMAG

# 2024年三季度报业绩交流会

股票代码：300748.SZ / 06680.HK

2024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、磁组件及稀土永磁材料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高性能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、3C、机器人及工业伺服电机、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



新能源汽车



节能变频空调



3C



风力发电



节能电梯



轨道交通



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

- 2024年3月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，计划到2027年报废汽车回收量较2023年增加约一倍，二手车交易量较2023年增长45%，废旧家电回收量较2023年增长30%
- 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
- 人形机器人、低空飞行器、人工智能等领域的发展将引领新一轮的科技革命，有利于加快形成新质生产力，增强发展新动能，有望打开稀土永磁材料更大的发展空间



# 生产基地及生产流程

- 2024年前三季度，公司包头二期12,000吨/年产能项目、宁波3,000吨/年高端磁材及1亿台套组件产能项目、赣州高效节能电机用磁材基地项目正在按计划建设。公司规划到2025年建成40,000吨高性能稀土永磁材料产能及先进的磁组件生产线

## 赣州生产基地



- 钕铁硼永磁材料毛坯产能：**15,000吨/年**
- 高效节能电机用磁材基地项目，正在按计划建设

## 包头生产基地



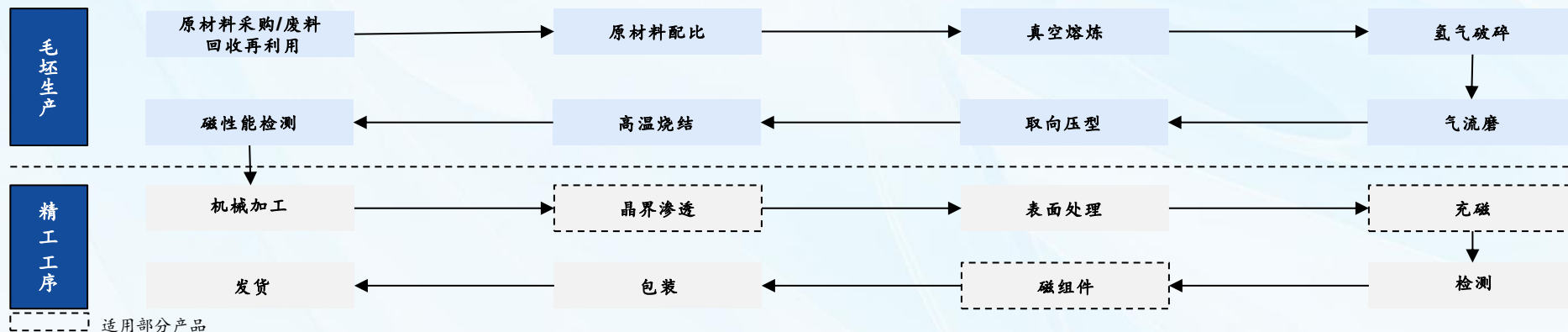
- 钕铁硼永磁材料毛坯产能：**8,000吨/年（一期）**
- 包头二期项目**12,000吨/年**产能，正在按计划建设

## 宁波生产基地



- 宁波**3,000吨/年**高端磁材及**1亿台套**组件产能项目，正在按计划建设

## 生产工艺流程图



### 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/m<sup>3</sup>)：247-422
- 最高工作温度(°C)：120-200
- **主要客户：**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/m<sup>3</sup>)：302-406
- 最高工作温度(°C)：60-120
- **主要客户：**全球前十大风电整机厂商中的五家均为公司客户



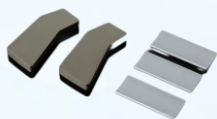
### 节能变频空调

- 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/m<sup>3</sup>)：302-422
- 最高工作温度(°C)：120-150
- **主要客户：**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/m<sup>3</sup>)：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与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/m<sup>3</sup>)：247-438
- 最高工作温度(°C)：60-120
- **积极配合世界知名客户的人形机器人用磁组件的研发**





# 多元化股东结构



## 前十大股东 (截止2024年9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	境内非国有法人	28.78%
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	14.92%
3	赣州工业投资控股集团有限公司	国有法人	5.14%
4	金风投资控股有限公司	境内非国有法人	4.98%
5	陕西煤业股份有限公司	国有法人	3.99%
6	*赣州欣盛投资管理中心(有限合伙)	境内非国有法人	1.75%
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	1.24%
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	0.85%
9	中国人民财产保险股份有限公司— 普通保险产品	其他	0.70%
10	*赣州格硕投资管理中心(有限合伙)	境内非国有法人	0.64%

注：\*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，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、赣州欣盛、赣州格硕为一致行动人







运营情况更新

# 公司稳定经营，良性发展

- 2024年前三季度，公司依托较为充足的在手订单，积极提高市场份额
- 报告期内，公司产能利用率超90%，公司高性能磁材产品产销量同比增长约40%，公司实现营业收入约50.1亿元，与去年同期基本持平
- 但公司仍受稀土原材料市场价格同比大幅下降，原材料成本变动滞后，以及个别客户在稀土原材料价格相对高位时签订的锁价订单延迟执行，叠加行业竞争加剧等因素影响
- 以金属镨钕（含税价格）为例<sup>1</sup>，2024年1-9月平均价格为47.52万元/吨，较2023年同期平均价格66.64万元/吨下降约28.7%
- 2024年前三季度，公司实现归母净利润约2.0亿元，同比下降60%。其中，2024年第三季度归母净利润约为7,720.6万元，环比上升329%

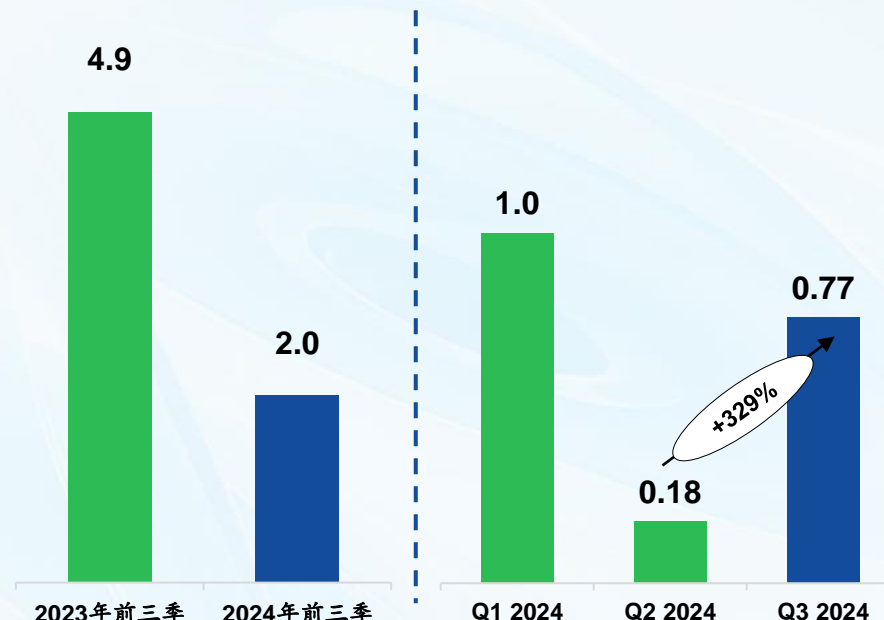
## 营业收入

(人民币亿元)



## 归母净利润

(人民币亿元)



注：1. 根据亚洲金属网、中国稀土行业协会等公布数据

## 延期订单已部分执行，第三季度毛利率环比提升

- 公司仍受稀土原材料市场价格同比大幅下降，原材料成本变动滞后，以及个别客户在稀土原材料价格相对高位时签订的锁价订单延迟执行，叠加行业竞争加剧等因素影响
- 2024年第三季度，公司持续进行研发投入，积极布局人形机器人用磁体及磁组件领域，加速推动生产管理信息化、自动化，降本增效
- 加上个别客户在稀土原材料价格相对高位时签订的锁价订单已部分执行，公司盈利能力有所改善
- 2024年前三季度，公司毛利率约为10.0%。其中，2024年第三季度，公司毛利率为12.8%，环比第二季度提高5.3个百分点

### 毛利率



#### 订单执行情况更新

- 个别客户在稀土原材料价格相对高位时签订的锁价订单已部分执行，公司盈利能力有所改善



发展战略

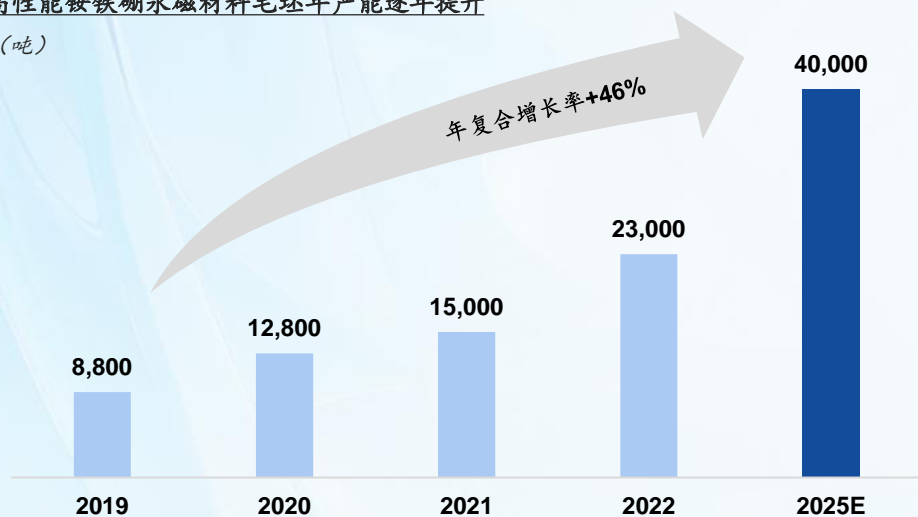


# 坚持长期主义，具备强大的产品交付能力

## 坚持长期主义，战略规划清晰并逐步落地

高性能钕铁硼永磁材料毛坯年产能逐年提升

(吨)

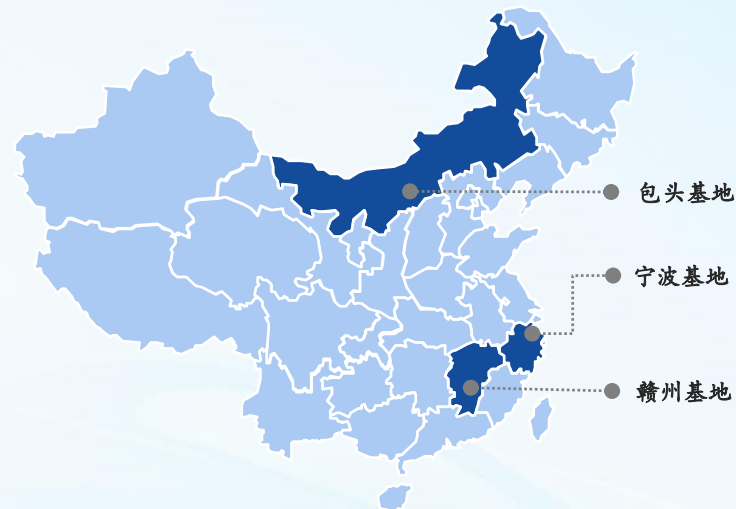


### 强大的产品交付能力

- 公司目前产能利用率超90%，结合未来的市场需求，公司在2021年3月制定规划，通过逐步配置资源和能力，建设赣州、包头、宁波生产基地
- 规划到2025年将建成40,000吨高性能稀土永磁材料产能及先进的磁组件生产线
- 公司战略规划的逐步落地为不断增长的市场需求提供强大的产品交付能力

## 与主要稀土供应商建立长期的战略合作

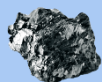
在全国主要稀土产地拥有生产基地



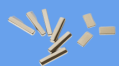
### 长期布局原料保障

- 稀土是我国的战略资源。公司在重稀土主要产地江西赣州、轻稀土主要产地内蒙古包头均建设生产工厂
- 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
- 同时，公司根据稀土价格波动趋势和在手订单情况及时调整更为谨慎的稀土原材料采购和库存策略、与主要客户建立调价机制、优化配方及工艺技术等措施，以减少稀土原材料价格波动对公司经营业绩的影响

# 做好新产品研发，不断提升工艺水平



- ❖ 高性能钕铁硼永磁体的生产技术门槛较高。用于新能源汽车驱动电机、节能变频空调压缩机的高性能钕铁硼永磁材料需要使用晶界渗透技术
- ❖ 使公司能够在保持钕铁硼永磁材料高性能的同时减少中重稀土的使用，并开发高牌号产品



- ❖ 公司持续在高性能稀土永磁材料性能提升、配方优化、回收利用等方面保持研发
- ❖ 在人形机器人等领域磁组件产品研发、机器人及自动化装备等方面也不断加大研发投入
- ❖ 提升公司高端磁材、磁组件研发生产能力及自动化/信息化水平，提升公司在人形机器人、新能源汽车等领域的市场竞争力



- ❖ 2024年前三季度，公司研发费用2.30亿元，占营业收入的比例约为4.6%
- ❖ 包括欧、美、日等海外地区，公司共拥有已授权和在审中的发明及实用新型专利超过119件



- ❖ 公司已掌握以晶界渗透技术为核心的自主核心技术及专利体系
- ❖ 包括晶界渗透技术、配方体系、晶粒细化技术、一次成型技术、生产工艺自动化技术以及耐高温耐高腐蚀性新型涂层技术



- ❖ 这些核心技术及高牌号产品已经获得各领域客户的高度认可
- ❖ 并已取得国际客户的多个定点和大批量订单

# 重视ESG建设，公司治理持续完善及优化

- 公司高度重视ESG建设，以“用稀土创造美好生活”为使命，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，并向多家新能源及节能环保龙头企业提供稀土永磁材料，共同助力世界实现碳中和目标

## 行业领先的ESG建设



- ✓ 在公司治理方面，公司完成了第四届董事会、监事会以及高管的换届选举和聘任工作，管理团队保持稳定
- ✓ 2024年6月，在第十九届中国上市公司董事会“金圆桌奖”系列奖项评选中，公司荣获“金圆桌奖”优秀董事会荣誉
- ✓ 2024年7月，公司凭借卓越的可持续发展绩效，成功入选全球最主要的评级公司之一标普全球 (S&P Global) 发布《可持续发展年鉴2024 (中国版)》

## 积极履行企业社会责任



- ✓ 2024年4月，在江西省全南县公益捐赠助力乡村振兴活动中，承诺为基础设施建设项目捐赠100万元

## 绿色工厂建设表现突出



- ✓ 2024年6月，公司全资子公司金力宁波科技在节能减排、环保治理等方面表现突出
- ✓ 入选了宁波市江北区2024年三星级绿色工厂名单



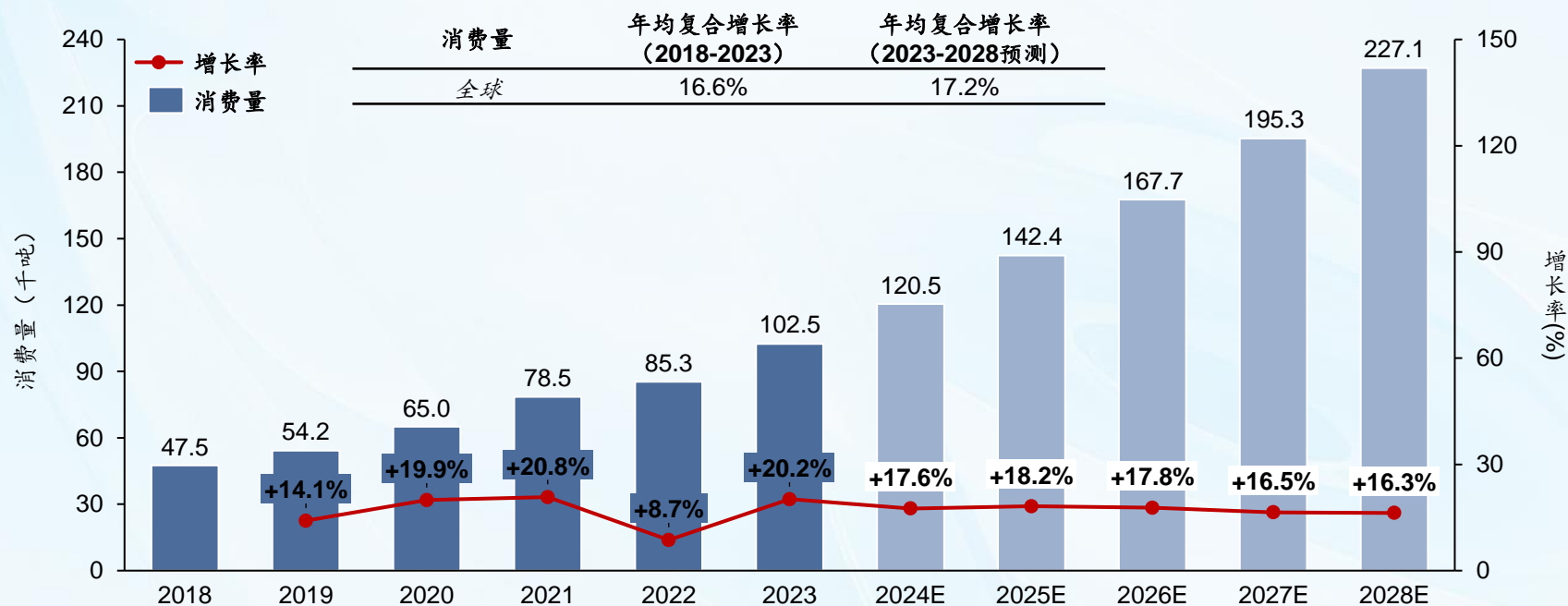
## 附录： 行业概览



# 高性能稀土永磁材料应用广阔，市场需求高速增长

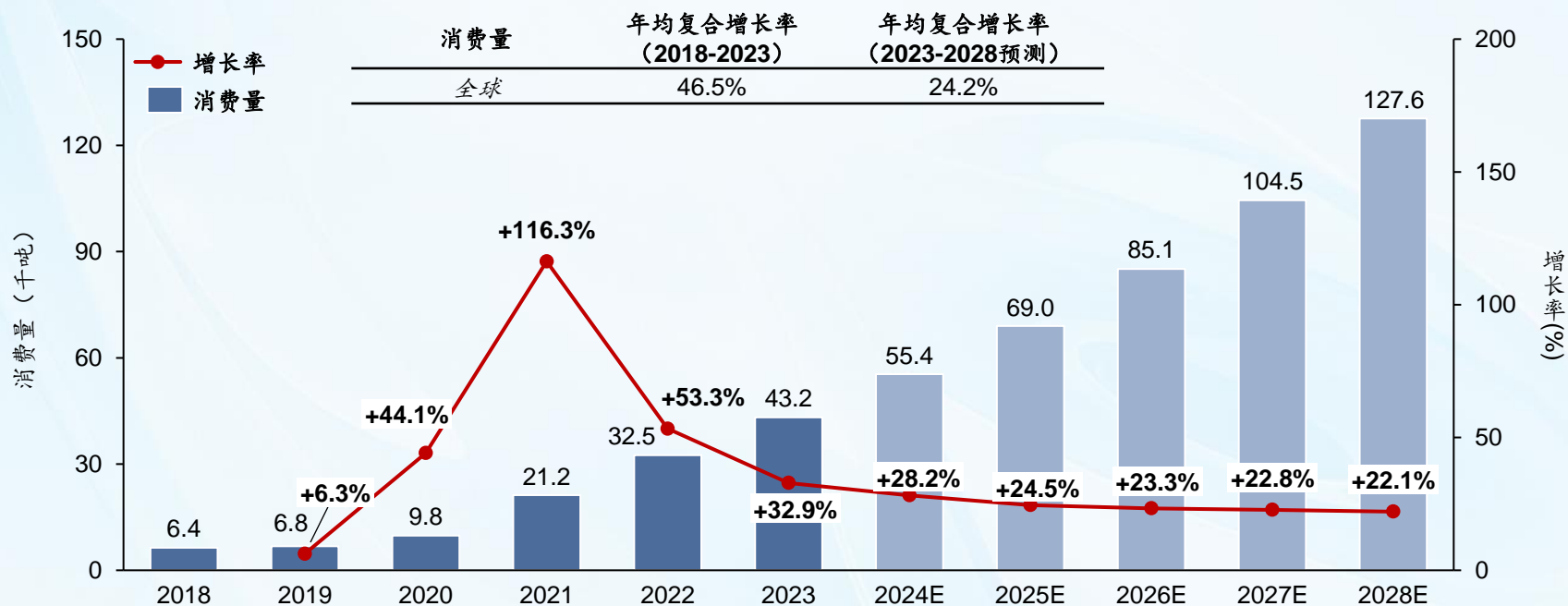
- 随着世界对全球气候变化的共识，碳减排成为环境保护的关键方面。为应对气候变化，全球各国政府在推广新能源及减少碳排放方面采取积极行动。特别是，我国计划分别于2030年及2060年前实现碳达峰及碳中和。稀土永磁材料在减少碳排放方面突显出固有优势
- 根据弗若斯特沙利文的报告，全球50%以上的电力消耗来自电机，而与传统电机相比，稀土永磁材料电机可节省高达15%至20%的能源。此外，稀土永磁材料的应用使变频家电、新能源汽车及汽车零部件以及3C智能电子产品实现更轻量小型化，符合消费者的偏好
- 根据弗若斯特沙利文的报告，高性能稀土永磁材料的全球消费量由2018年的4.75万吨增至2023年的10.25万吨，复合年增长率约为16.6%。到2028年全球高性能稀土永磁的消费量将达到22.71万吨，2023年至2028年的复合年增长率为17.2%

## 高性能稀土永磁材料消费量（全球）- 2018年至2028年（预测）



- 新能源汽车是高性能钕铁硼永磁材料应用的主要领域之一。世界各国政府纷纷出台政策促进新能源汽车市场的发展
- 根据乘联会公布的数据显示，2024年上半年全球汽车销量达到4,390万辆，其中新能源汽车销量为739万辆，市场份额提升至16.8%。高性能钕铁硼永磁材料作为新能源汽车驱动电机核心零部件，未来仍将保持旺盛需求
- 根据弗若斯特沙利文的报告，全球新能源汽车市场对稀土永磁材料的消费量从2018年的0.64万吨增加至2023年的4.32万吨，复合年增长率达约46.5%。到2028年全球新能源汽车市场对稀土永磁材料的消费量预期将达到12.76万吨，2023年至2028年的复合年增长率为24.2%

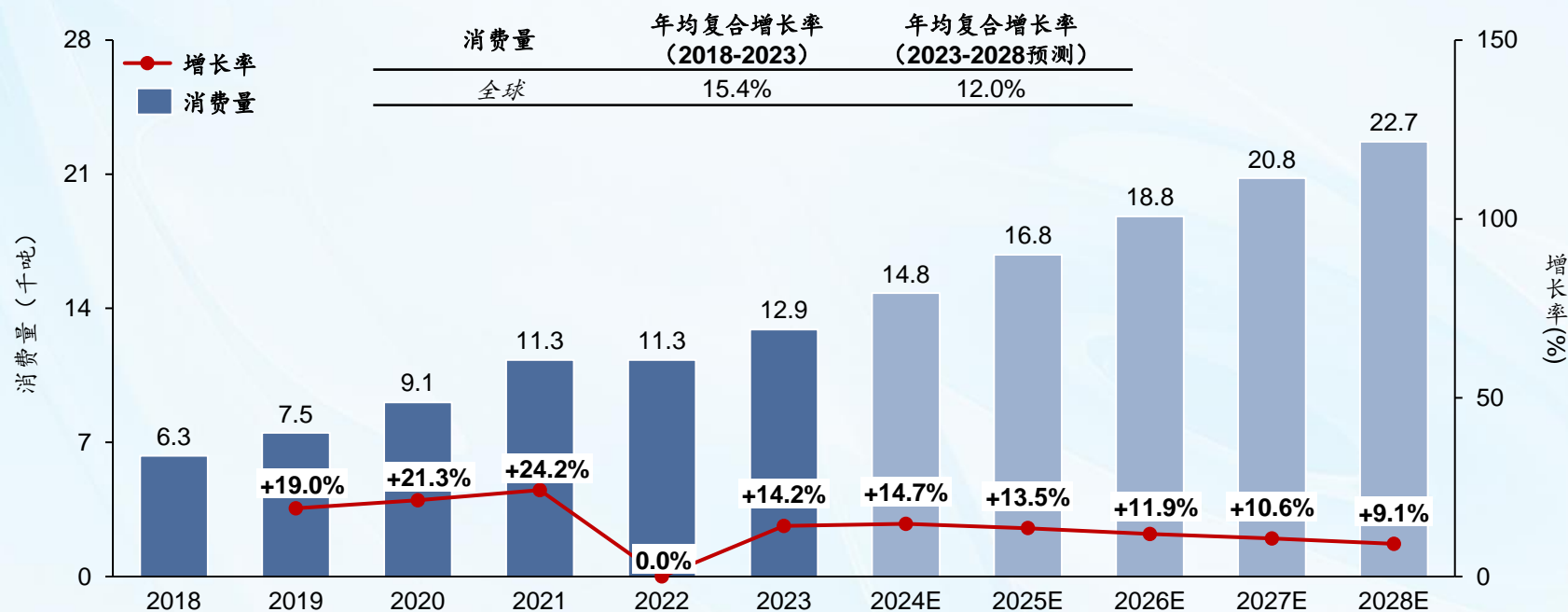
新能源汽车市场对稀土永磁材料的消费量（全球）- 2018年至2028年（预测）



# 节能变频空调领域

- 随着《房间空气调节器能效限定值及能效等级》于2020年7月1日正式实施，定频空调产品全面淘汰，高效能的变频空调成为市场主流（2023年变频家用空调渗透率高达70.3%），而高性能钕铁硼磁钢作为变频空调压缩机核心材料，未来需求将大幅增长
- 根据产业在线数据显示，2024年上半年中国家用空调销量为11,347万台，同比增长15.5%，达到历史新高，其中外销5,260万台，同比增长30%，对整体行业规模形成强大支撑
- 根据弗若斯特沙利文的报告，全球节能变频空调市场对稀土永磁材料的消费量从2018年的0.63万吨增加至2023年的1.29万吨，复合年增长率达约15.4%。到2028年全球节能变频空调的稀土永磁材料的消费量将达到2.27万吨，2023年至2028年的复合年增长率约为12.0%

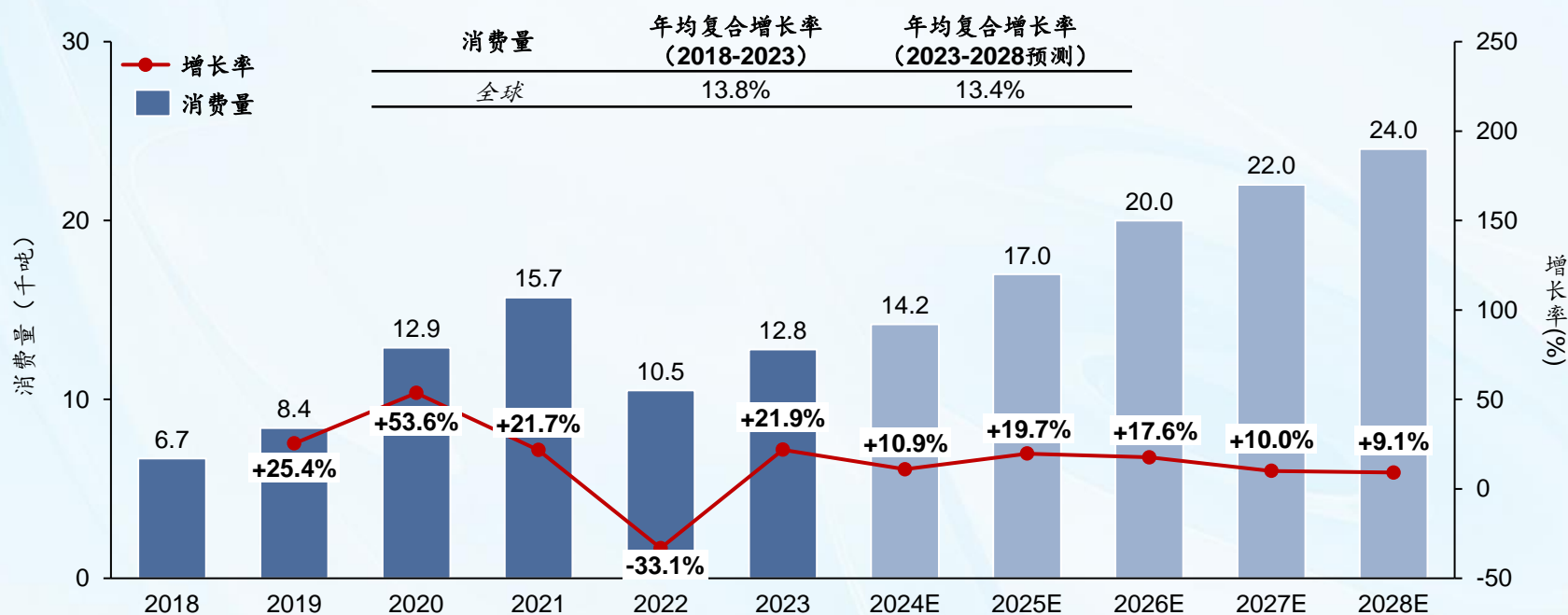
## 变频空调市场对稀土永磁材料的消费量（全球）- 2018年至2028年（预测）



# 风力发电领域

- 2023年3月27日，全球风能理事会（GWEC）发布《2023全球风能报告》预计，全球范围内快速调整的政策环境已为未来几年的加速发展奠定了基础，预计未来五年平均每年风电新增装机将达到136GW，实现15%的复合增长率
- 到2024年，全球陆上风电新增装机将首次突破100GW；到2025年全球海上风电新增装机也将再创新高，达到25GW
- 根据弗若斯特沙利文的报告，全球风电市场对稀土永磁材料的消费量从2018年的0.67万吨增加至2023年的1.28万吨，复合年增长率达约13.8%。到2028年全球风电市场对稀土永磁材料的消费量将达到2.40万吨，2023年至2028年的复合年增长率为13.4%

风电市场对稀土永磁材料的消费量（全球）- 2018年至2028年（预测）

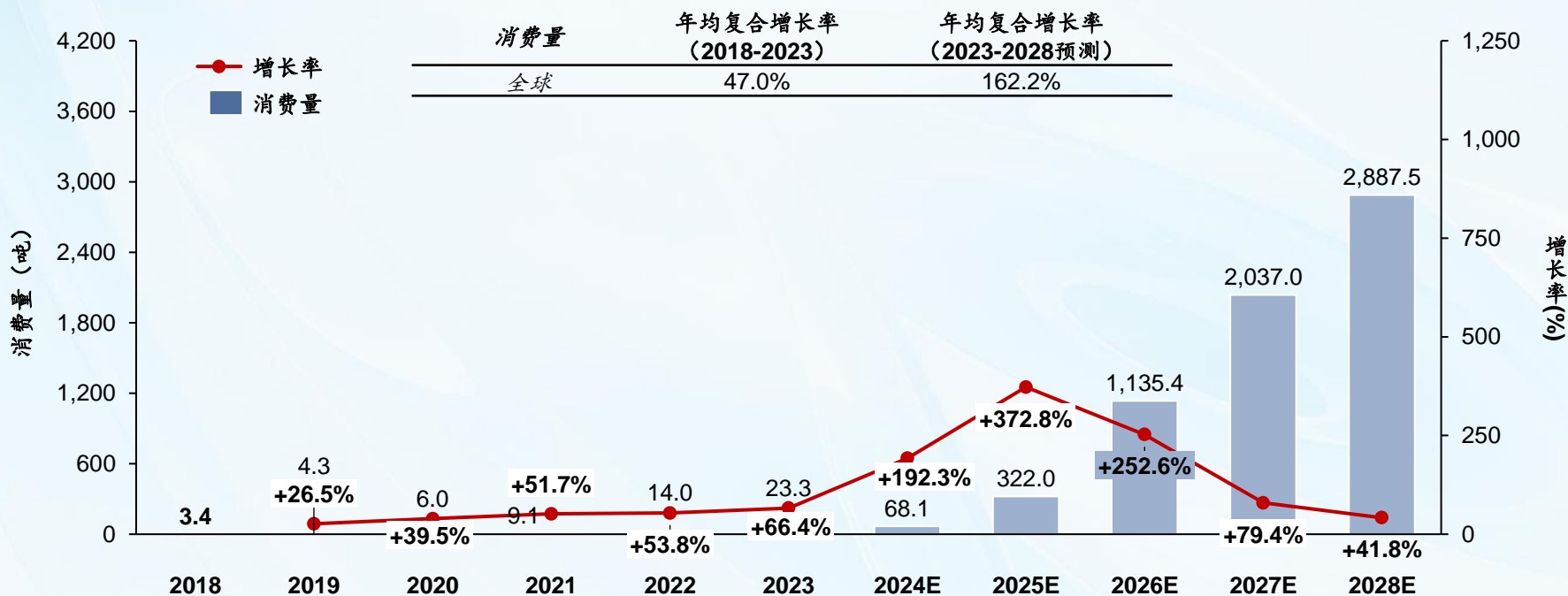




# 机器人及工业伺服电机领域

- 2024年7月，工信部对《工业机器人行业规范条件》和《工业机器人行业规范管理实施办法》进行修订，其中规范条件从基本要求、技术能力和生产条件、质量要求、人员素质、销售和售后服务、安全管理和社会责任、监督管理等方面作出全链条具体规定。伴随新版规范条件和管理实施办法的实施，机器人产业即将迎来新一波增长浪潮
- 高性能钕铁硼永磁材料是机器人及工业伺服电机关键零部件，伴随机器人及工业伺服电机领域的快速发展，该领域未来将成为高性能钕铁硼磁钢应用的重要增长点
- 根据弗若斯特沙利文的报告，到2028年全球工业机器人市场对稀土永磁材料的消费量将达到0.66万吨，2023年至2028年的复合年增长率为13.5%。全球人形机器人市场对稀土永磁材料的消费量将达到2,887.5吨，2023年至2028年的复合年增长率为162.2%

人形机器人市场对稀土永磁材料的消费量（全球）- 2018年至2028年（预测）





金力永磁  
JLMAG  
用稀土创造美好生活

问答环节