

2026年中期业绩报告

金力永磁 | 300748.SZ / 06680.HK

2026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」。

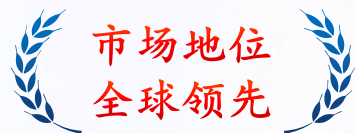
透过出席本简报会或审阅本文件，阁下同意(a) 阁下已阅读、明了并同意遵守上述限制；及(b) 阁下对本文件所披露的数据绝对保密。未能遵守这些限制可能导致违反适用法律。

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

全球稀土永磁行业龙头



- ✓ 高性能稀土永磁材料年产能**40,000吨¹**
- ✓ 高性能稀土永磁材料成品产销量**全球第一¹**
- ✓ 全球新能源汽车驱动电机超**30%**的市场份额¹

战略地位+产业政策大力支持

【战略资源产业地位持续提升】 + 【行业合规门槛持续提升】



- 2024年，中国生产了全球超过**90%**的稀土永磁材料，在全球供应链中占主导地位²
- 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

中游

上游

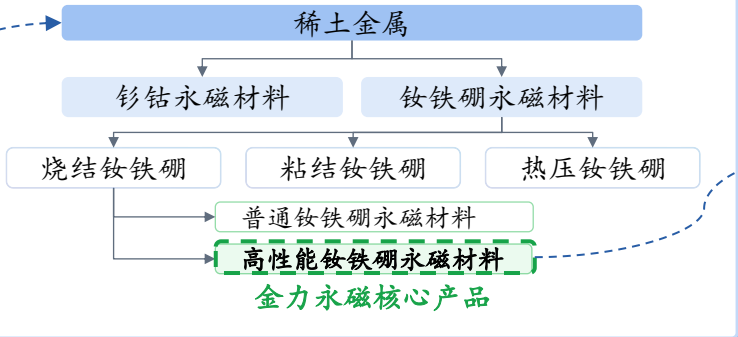
稀土开采、分离与冶炼



- 稀土元素包含 17 种元素。其中**轻稀土镨、铈与重稀土镝、钕**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2025年度报告和2026年中期报告；2. 国际能源署（IEA）

中国稀土行业协会
副会长单位



金属、采矿及其他材料类别
最受尊崇企业
最佳投资者关系团队

胡润中国500强
@China

胡润中国500强
No.361



连续六年获深交所信息
披露工作A级

全国工业和信息化系统
先进集体



江西企业100强



恒生指數
HANG SENG INDEXES

恒生沪深港通AH股
A+H指数成份股

FTSE
RUSSELL

富时环球指数成份股



中证A500指数样本股



创业板50指数样本股
深证成份指数样本股

MSCI
MSCI ESG A级

S&P Global
CSA评分59分



CDP全球环境信息披露
气候变化-B级
水安全-B级
森林-B级

LSEG ESG A-

钕铁硼永磁材料

粘结钕铁硼永磁材料

烧结钕铁硼永磁材料

热压钕铁硼永磁材料

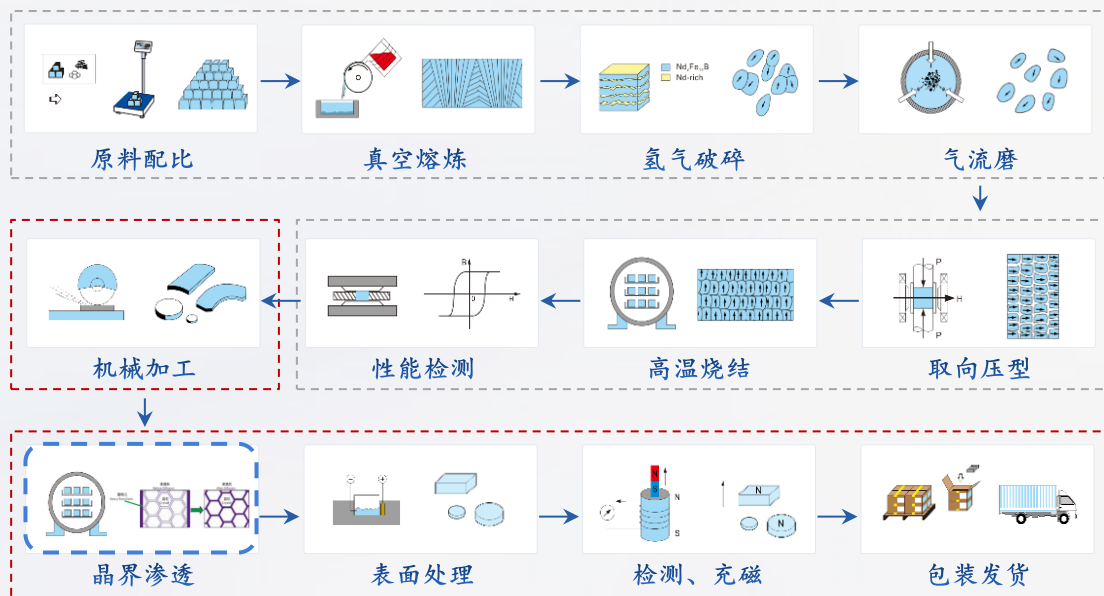
公司生产工艺流程

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炼、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



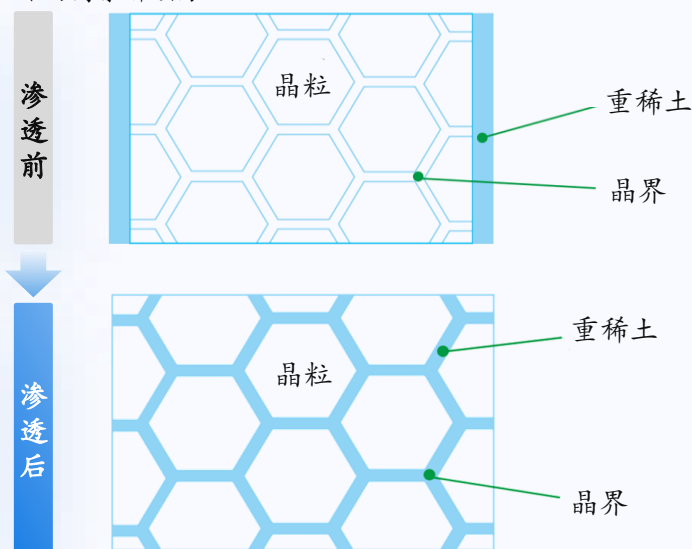
晶界渗透技术

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



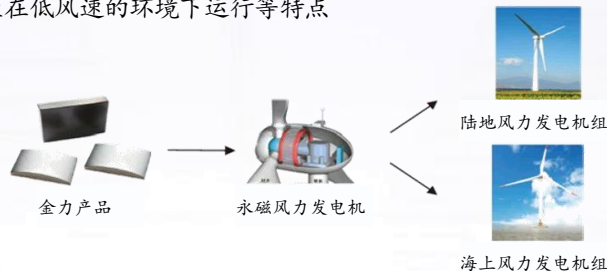
新能源汽车及汽车零部件

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，可以使其在不同速度下运转，提升电器的效率、可靠度及性能，降低使用成本



节能电梯

钕铁硼永磁材料应用于永磁同步电梯曳引机，具有驱动效率高、体积小、噪音低及运营成本低等优势



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

永磁电机驱动轨道列车具有重量轻、节能等优点



发挥集团协同优势，产能建设稳步落地

- 2026年上半年，公司已完成向母公司为控股管理平台、各生产子公司协同运营的集团化布局转型；公司在赣州、包头、宁波三地拥有四座磁材工厂，高性能稀土永磁产能达到4万吨/年，并持有银海新材51%股权布局稀土回收；报告期内，产能利用充足，磁材产成品销量稳中有增
- 公司于2025年中启动包头三期“年产2万吨高性能稀土永磁材料绿色智造项目”，目前主要工程主体基本完工，生产设备将按计划分批次安装，产能将分批逐步释放，预计2027年底公司磁材产能将达到6万吨/年



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，开始涉足风电领域

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技术企业”称号

2016.11

获三菱电机（广州）压缩机有限公司授予的“最佳协作奖”

2017.02

被评为金风科技2016年度“质量信用AAAAA供应商”

2025.11

向香港大埔宏福苑援助基金捐赠100万港元，支持紧急救援及灾后恢复工作

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

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”

2026.07

获宁波市科学技术局认定为“高性能低重稀土永磁及组件重点企业研究院”

财务更新

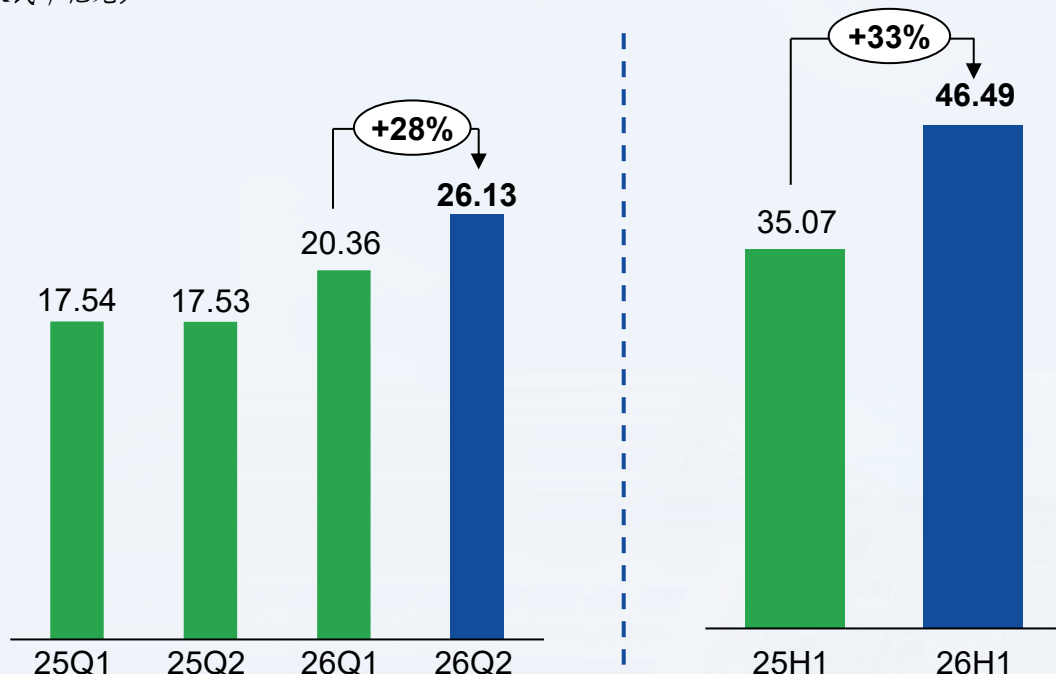


营收规模稳健增长，经营质量持续提升

- 报告期内，公司实现营业收入人民币46.49亿元，同比+32.57%，创历史同期新高；其中主营业务收入39.81亿元，同比+23.42%
- 第二季度实现营业收入26.13亿元，环比+28.37%，其中主营业务收入环比+27.53%，营收规模实现稳健增长
- 分区域看，公司实现境内销售收入39.34亿元，同比+31.42%；境外销售收入7.15亿元，同比+39.28%
- 拟受让北方稀土持有的包头稀交所9.24%股权，若顺利完成，将成为其第二大股东，并进一步提升公司稀土原材料供应保障能力
- 近年来，公司加快推进生产自动化、数字化和智能化升级，加强关键设备及工艺改造，不断提升生产效率、产品一致性和柔性生产能力。报告期内，公司研发投入达2.48亿元，同比增长46.16%，占营业收入的5.34%

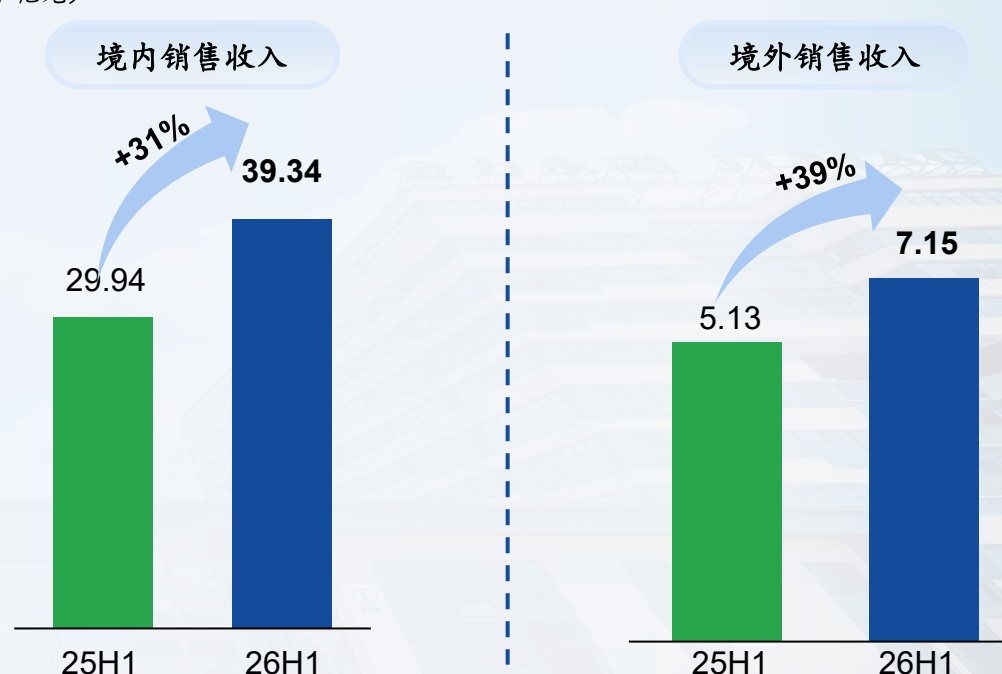
营业收入

(人民币亿元)



境内外销售收入

(人民币亿元)



深耕核心优势领域，培育增长新动能

- 公司已自主掌握核心技术及专利体系，包括晶界渗透、配方体系、晶粒细化、一次成型、生产工艺自动化等技术，并根据客户需求，在无重稀土、新一代分段粘胶等技术上取得突破，已获得多个国际客户的项目定点和大批量订单
- 报告期内，公司持续巩固新能源汽车、节能变频空调及风电等核心领域的业务，并加快拓展机器人及工业伺服电机等新兴应用领域
- 机器人及工业伺服电机领域实现销售收入2.61亿元，同比增长96.40%，收入增长强劲。受益于机器人、高效节能电机及半导体设备等下游需求加速放量，公司业务应用场景持续拓展，客户结构持续优化

核心板块保持领先，加速拓展新兴应用

板块



新能源汽车及
汽车零部件



节能变频空调



机器人及工业伺
服电机



风力发电

销售收入

销售收入**22.28**亿元
同比增长约**33%**

销售收入**9.56**亿元

销售收入**2.61**亿元
同比增长约**96%**

销售收入**2.50**亿元

产品客户
覆盖情况

全球前十大新能源汽车
生产商

全球前十大变频空调压
缩机生产商中的八家

公司已获得世界知名科
技公司具身机器人电机
转子项目定点，正按照
客户项目计划推进量产
准备

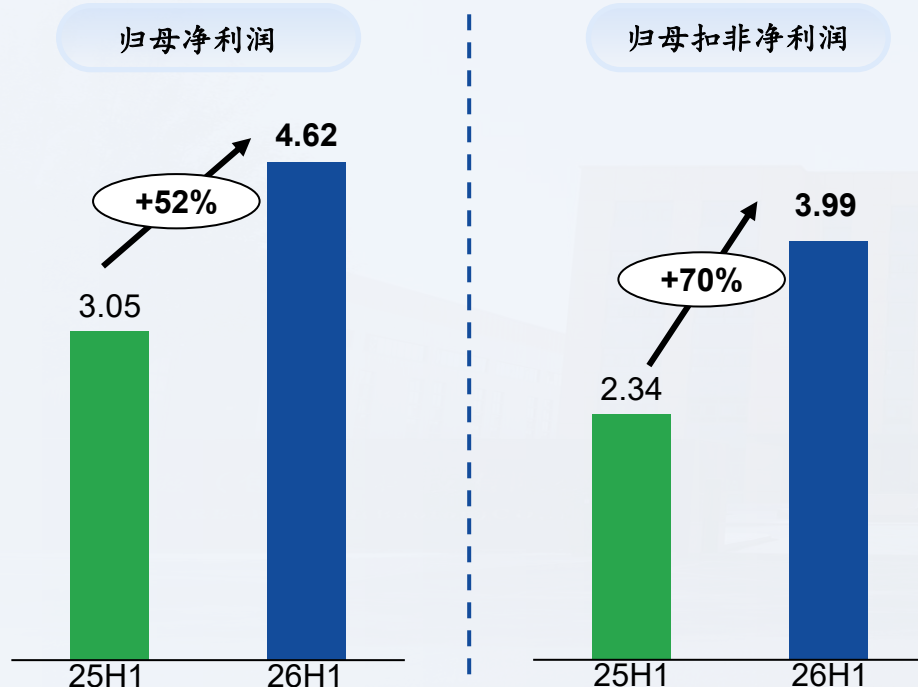
持续覆盖全球头部风电
整机厂商

盈利能力稳步提升

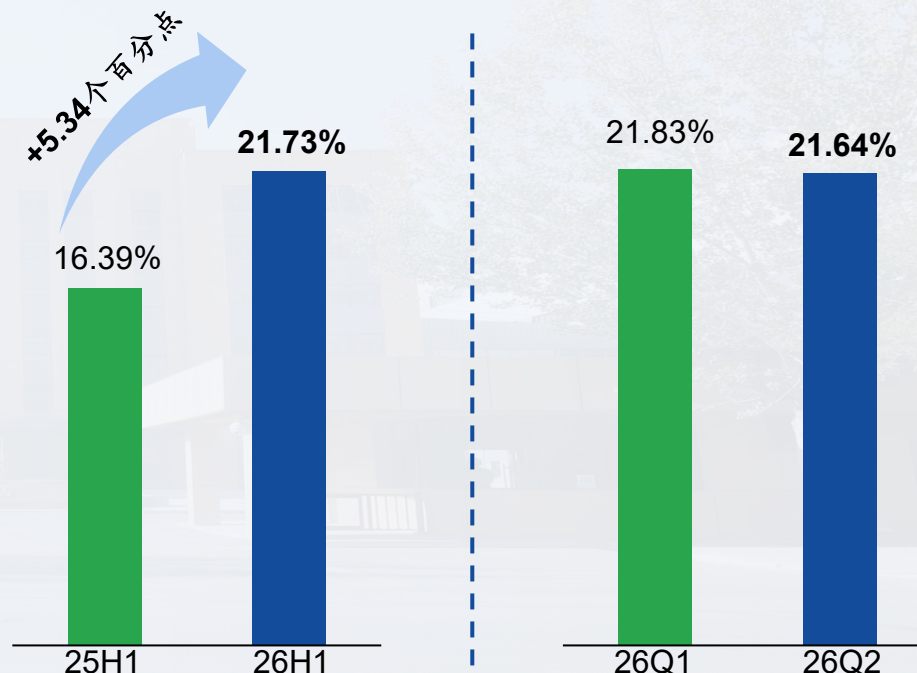
- 报告期内，公司实现归母净利润人民币4.62亿元，同比+51.58%；实现归母扣非净利润3.99亿元，同比+70.31%；公司综合毛利率达21.73%，较上年同期的16.39%提升5.34个百分点；利润表中包含因股权激励产生的股份支付费用，以及可转债按实际利率法计提的财务费用，合计约1.28亿元；扣除股份支付影响后的净利润5.49亿元，同比+76.46%
- 报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为12.06亿元，较上年同期增加17.55亿元；截至报告期末，公司持有货币资金32.82亿元、一年内到期的大额存单9.13亿元及一年以上到期的大额存单6.14亿元，具备良好的现金储备

归母净利润与扣非净利润

(人民币亿元)



毛利率



运营更新



具身机器人业务落地，前瞻布局相关产业链

机器人及工业 伺服电机领域

销售收入

2.61亿元

同比增长

96.40%

占主营业务收入

6.6%

- ✓ 收入增长强劲，成为公司重要增长极
- ✓ 具身机器人是未来高性能钕铁硼磁材及电机转子重要的需求增长点

具身机器人电机转子研发和产能建设



联合研发



小批量产品交付



项目定点



量产准备

- 公司已获得世界知名科技公司具身机器人电机转子项目**定点**，正按照客户项目计划推进**量产准备**
- 公司根据具身机器人领域的客户需求，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累计约**2亿元**¹，研发并建成了具身机器人转子自动化生产线，按照客户要求量产**微米级**加工精度的转子模组产品

协同型战略投资

公司通过产业基金已投资
半导体及具身智能相关企业

持有股权公允价值¹

约**3.26亿元**

报告期内
公允价值变动收益

约**4,118.81万元**

相关战略投资有助于公司及时把握科技新兴行业对稀土永磁材料产品的需求变化，促进公司产品与崭新市场需求有效对接

分红与回购并举，持续兑现股东回报

持续分红回馈股东

自2018年上市以来，公司每年均实施现金分红，累计现金分红金额超过人民币**17亿元**，累计现金分红比例超过**50%**

2026年半年度利润分配预案

每10股派发现金红利

人民币**2.50元**（含税）

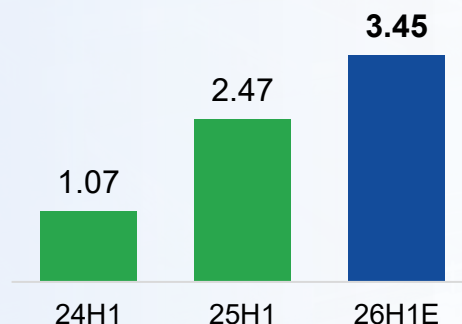
预计分红总额

人民币**3.45亿元**

现金分红比例：约**75%**

半年度分红总额

（人民币亿元）



H股回购

2026年7月，**基于对公司长期发展前景的信心**，公司回购H股272.32万股；目前上述回购H股已完成注销，未来公司将根据法律法规，适时进一步回购股份

回购H股	272.32万股
回购金额	约4,431万港元
平均回购价格	约16.27港元/股

金力永磁
JLMAG
用稀土创造美好生活

问答环节

