

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：2022-003

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	2022年03月31日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理：蔡报贵 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
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>管理层首先介绍了公司 2021 年度经营业绩：</b></p> <p>2021年，公司在手订单充足，产能利用充分，晶界渗透的高性能永磁材料的产量及销量增长迅速。报告期内，公司实现营业收入408,007.24万元，同比增长68.78%；实现归属于上市公司股东的净利润45,307.42万元，同比增长85.32%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润42,330.14万元，同比增长86.37%。</p> <p>根据弗若斯特沙利文的报告，公司2020年使用晶界渗透技术生产4,111吨高性能稀土永磁材料产品，于晶界渗透稀土永磁市场中排名世界第一，约占21.3%的市场份额。2021年，公司使用晶界渗透技术生产6,064吨高性能稀土永磁材料产品，同比增长47.51%，占同期公司产品总产量的58.73%，较上年同期提高了16个百分点；其中超高牌号产品产量为3,437吨。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。</p> <p>在新能源汽车及汽车零部件领域，公司是特斯拉、比亚迪、联合汽车电子、日本</p>

电产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。2021年公司新能源汽车及汽车零部件领域收入达到10.51亿元，较上年同期增长222.73%，2021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124万辆。

在节能变频空调领域，公司是美的、格力、上海海立、三菱电机等知名品牌的重要磁钢供应商，2021年公司节能变频空调领域收入达到14.00亿元，较上年同期增长59.41%，2021年公司节能变频空调磁钢产品销售量可装配变频空调压缩机约4,850万台。

在风力发电领域，公司客户包括金风科技和西门子-歌美飒等全球领先的风电整机厂商。2021年公司风力发电领域收入达8.87亿元，与去年基本持平，2021年公司风电磁钢产品销售量可装配风机的装机容量约8.65GW。

此外，在节能电梯领域，公司是通力、上海三菱电梯等顶尖电梯制造商的重要磁钢供应商，公司3C领域产品开始规模化量产，已成为公司新的业绩增长点。公司还积极布局工业节能电机、轨道交通等新能源及节能环保领域，已经成为这些领域重要的高性能磁钢供应商之一，具有较强的市场竞争力。

**1、问：稀土永磁材料下游各应用领域的未来市场空间如何？公司在这些领域的市场地位如何？**

答：高性能稀土永磁材料应用广阔，市场需求高速增长。根据弗若斯特沙利文的报告，稀土永磁材料（主要包括钕铁硼永磁材料）的全球消耗由2015年的约14.66万吨增至2020年的20.95万吨，并预期将于2025年进一步增至30.52万吨。

（1）根据弗若斯特沙利文的报告，到2025年，预期全球新能源乘用车销量将达到约1,130万辆，2020年至2025年的复合年增长率约为30.9%；全球新能源汽车的高性能钕铁硼永磁材料消耗量预期将达到约3.75万吨，2020年至2025年的复合年增长率约为30.9%。2020年，按使用高性能钕铁硼永磁材料的乘用车新能源汽车数量计，金力永磁在全球排名第一。

（2）根据弗若斯特沙利文的报告，到2025年，全球节能变频空调产量将达到约2.14亿台，2020年到2025年的复合年增长率约为16.6%；全球节能变频空调的高性能钕铁硼永磁材料消耗量很可能达到约1.97万吨，2020年至2025年的复合年增长率约为16.6%。2020年，在全球所有稀土永磁生产商中，以装备节能变频空调压缩机的

数量计算，金力永磁排名第一，市场份额约为 31.5%。

(3) 根据弗若斯特沙利文的报告，到 2025 年，预期全球风电新增发电装机容量将达到约 112.2GW，高性能钕铁硼材料消耗量将达到约 1.96 万吨。2020 年，按永磁风力发电机新装机容量计算，在全球所有稀土永磁生产商中，金力永磁排名第一，市场份额约为 40.3%。

公司在上述各关键下游领域建立行业领先的市场地位：在新能源汽车领域，公司产品获 2021 年全球前十大新能源汽车生产商中的八家用于生产驱动电机；在节能变频空调领域，公司与全球变频空调压缩机前五大企业保持多年友好合作关系；在风电领域，全球前五大风电整机厂商中的四家均为公司客户。

**2、问：公司如何看待目前稀土原材料价格的波动对公司经营业绩的影响？磁泥回收对公司产品成本的影响如何？**

答：公司总部位于重稀土主要生产地江西赣州，并在轻稀土主要生产地内蒙古包头投资建设一期 8000 吨的高性能稀土永磁材料基地，公司与包括南方稀土集团、北方稀土集团在内的重要稀土原材料供应商建立了稳定的合作关系。同时，公司通过根据在手订单提前采购稀土原材料、与客户建立调价机制、优化配方、改进工艺等措施，以减少稀土原材料价格波动对公司经营业绩的不利影响。

稀土原材料的回用是公司对生产过程中形成的边角料、磁泥中的稀土金属元素进行回收利用的一种方式，是对外购原材料的补充。目前，外购是取得原材料的主要方式，虽然回用对降低成本有一定的作用，但原材料成本仍然主要受市场价格的影响。

**3、问：请介绍一下公司后续的产能布局及在 ESG 方面的规划情况。**

答：（1）产能布局

公司在包头投资建设的“高性能稀土永磁材料基地项目”在 2021 年底竣工，该项目在 2022 年完全达产后将形成 8,000 吨/年的高性能稀土永磁材料生产能力，公司的毛坯产能将达到年产 23,000 吨的生产能力，生产基地也将由单一工厂向多地工厂的集团化迈进。公司规划到 2025 年，将建成高性能钕铁硼永磁材料年产能 40,000 吨。

产能 (吨/年)	工厂	主要项目名称	项目 状态	达产时间
15,000	赣州	-	已达产	2021
8,000	包头	高性能稀土永磁材料基地项目	已投产	2022
3,000	宁波	年产 3,000 吨高端磁材及 1 亿台套组件项目	在建	2023-2024
12,000	包头	高性能稀土永磁材料基地项目（二期）	规划建设	2023-2024
2,000	赣州	高效节能电机用磁材基地项目	规划建设	2024-2025

## (2) 公司在 ESG 方面的规划

公司将不断践行低碳发展理念，积极履行可持续发展的社会责任。

根据董事会通过的决议，公司拟与金风科技合作开展绿色电力计划，其中包括在生产工厂（包括赣州工厂、包头工厂和宁波工厂等）的闲置区域建设不超过 15 兆瓦的光伏电站。公司将在未来的业务运营中继续坚持绿色发展的理念。除了贡献稀土永磁材料帮助我国实现碳达峰及碳中和目标外，公司还将根据业务需求，积极与包括金风科技在内的领先新能源公司合作，开展绿色电力计划。

为更好地管理环境、社会及气候相关风险，公司的目标是在可见将来减少温室气体排放及资源消耗。公司成立了一个碳达峰及碳中和团队，负责制定计划并采取措施减少温室气体排放及能源消耗。公司计划通过增加绿色能源的使用并加强对原材料的回收利用，预计实现未来每年平均减少 5% 至 10% 的单位排放/能耗，直至达到碳中和的长期目标。

### 4、问：请介绍一下公司的定价模式、调价机制，以及其对公司毛利率的影响。

答：公司产品的定价模式为成本加成模式。稀土原材料成本占产品成本的 70%~80%，加工工艺、工序的复杂程度使得不同领域的产品附加值不同，毛利率会有差异，比如风电领域的产品加工复杂程度相对低，3C 产品的加工复杂程度高。同时，不同领域产品所处的阶段不同，毛利率也会有差异，比如 2021 年新能源汽车领域新的客户定制的新产品处于爬坡上量阶段，毛利率在达到成熟阶段或者在具备规模效应之前都会相对低些。

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）调整产品的单价。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，但仍然有一定的滞后性。

综合定价模式、调价机制的影响，在 2021 年稀土原材料持续上涨的背景下，公司 2021 年磁钢的毛利率为 21.32%，较 2020 年下降 2.49 个百分点。

### 5、问：公司晶界渗透技术的优势有哪些？

答：公司具备行业领先的晶界渗透技术，已就晶界渗透技术申请多项国内外发明专利授权。

一方面，公司通过配方优化降低乃至消除高性能钕铁硼永磁材料生产过程中中重稀土的添加，帮助风电行业的客户降低其生产成本。另一方面，在新能源汽车及变频

	<p>空调等领域，公司有能力采用晶界渗透技术实现大规模生产交付，并不断开发出高牌号产品，在大幅减少中重稀土用量的同时而维持磁材产品的高性能。</p> <p>根据弗若斯特沙利文的数据，晶界渗透技术一般可以减少 50%至 70%的中重稀土用量。2018 年、2019 年及 2020 年，公司分别将晶界渗透技术应用于约 1,200 吨、2,100 吨及 4,111 吨永磁材料产品的生产过程中，2021 年，公司使用晶界渗透技术生产 6,064 吨高性能稀土永磁材料产品，同比增长 47.51%，占同期公司产品总产量的 58.73%，较上年同期提高了 16 个百分点，其中超高牌号产品约为 3,437 吨，在晶界渗透的高性能永磁材料产品中占比 56.68%。</p> <p><b>6、问：请介绍一下公司的核心竞争力。</b></p> <p>答：公司一直致力于高性能钕铁硼永磁材料的研发、生产和销售，并专注于新能源和节能环保应用领域，是高性能钕铁硼永磁材料行业发展最快的公司之一，积累了较为雄厚的客户基础和丰富的行业经验，在行业内树立了良好的品牌形象，具备较为突出的竞争优势，具体如下：</p> <p>（1）公司为增长迅速的全球领先的高性能稀土永磁材料生产商，公司产能布局为不断增长的市场需求提供强大的产品交付保障。</p> <p>（2）公司与主要稀土供应商建立长期稳定的战略合作。</p> <p>（3）强大的生产优化研发能力及行业领先的晶界渗透技术。</p> <p>（4）在稀土永磁材料行业具备先发优势，该行业以客户粘性及进入门槛高为特征。</p> <p>（5）公司管理团队成熟稳定并形成国际化的业务布局。</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>
日期	2022 年 03 月 31 日

附表：机构名单

序号	机构名称/简称
1	朱雀基金
2	瓴仁投资
3	银华基金
4	博时基金
5	碧云资本
6	复星集团
7	长江养老保险
8	上海普行资产管理有限公司
9	和谐汇一
10	爱建证券
11	上海明溪资产管理有限公司
12	国泰君安
13	麦顿投资
14	中泰证券
15	东北证券
16	上海景林资产管理有限公司
17	中金公司
18	山合投资
19	长江证券
20	天风证券
21	中再资产
22	上海胤胜资产管理有限公司
23	东吴证券
24	国盛证券
25	守正基金
26	Morningstar
27	五矿证券有限公司
28	海通证券
29	华泰证券
30	金恒宇投资
31	上海国际信托
32	招商证券
33	湖南湘投新兴产业投资基金管理有限公司
34	华安证券
35	杭州兰筠私募基金管理公司
36	慎知资产
37	广发证券
38	民生加银基金
39	润晖投资
40	东兴证券

41	西部证券
42	媛博投资
43	华创证券
44	法国巴黎银行
45	国信证券
46	浙商证券
47	申银万国研究所
48	中航证券
49	信达证券
50	德邦证券
51	昭时投资
52	北京青创伯乐投资有限公司
53	中色资产
54	建银国际
55	DBS
56	第一上海
57	中银国际