

中国北方稀土（集团）高科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-009

投资者关系 活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/> 机构投资者调研 <input type="checkbox"/> 个人投资者调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 其他_____</div>
参会单位（排 名不分先后）	长江证券股份有限公司、华夏基金管理有限公司、易方达基金管理有限公司、南方基金管理有限公司、上银基金管理有限公司、博时基金管理有限公司、渤海人寿保险股份有限公司、太保资产管理有限公司、长城基金管理有限公司、兴全基金管理有限公司、浦银安盛基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、新华资产管理股份有限公司、新华基金管理股份有限公司、广发证券资产管理（广东）有限公司、英大泰和人寿保险股份有限公司、上海姚泾河私募基金管理有限公司、胤胜资产管理有限公司、福泽源(上海)私募基金管理有限公司、上海宁泉资产管理有限公司
时间	2025 年 6 月 27 日上午
地点及形式	公司办公楼三楼多功能会议室，座谈交流
公司接待人员	公司董事、董事会秘书、首席合规官吴永钢先生，公司副总经理刘见强先生，证券部等相关部门人员。
投资者关系活	问：近期稀土氧化物、金属价格调整，公司怎么

<p>动主要内容</p>	<p>看目前行业供需状态？</p> <p>答：今年5月份，随着中美贸易谈判取得突破，稀土市场活跃度提升，主流产品价格震荡上行，成交量扩大。供应面，美国矿进口保持停滞状态，缅甸矿等受雨季影响进口量下降，分离企业生产稳定，金属厂部分减量，市场现货供应整体偏紧。需求面，国内市场消费需求稳定，下游部分企业申请到出口许可证，海外订单少量恢复，部分大厂陆续招标补货，支撑主流产品价格企稳运行。</p> <p>问：公司如何看待国家稀土总量控制指标下达情况以及未来稀土产品价格预期？</p> <p>答：今年国家稀土总量控制标相较往年的下达时间有所延后，但从总量控制指标的下达过程来看，今年是《稀土管理条例》颁布之后第一次下发总量控制指标，这次的指标与《稀土管理条例》以及《稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理办法（暂行）（公开征求意见稿）》的相关要求基本相同，包括了国内矿生产的冶炼分离产品，也包括了进口矿生产的冶炼分离产品。本次总量控制指标也是综合考虑市场、企业生产以及稀土行业的供应与需求情况综合制定的。</p> <p>2025年第一季度以来，受上游原料供应收紧及下游消费刺激等政策影响，稀土市场整体活跃度好于上年同期，这对公司一季度的业绩也起到支撑作用，公司紧抓市场有利时机，围绕全年生产经营任务目标，全面提升产线运行效率，持续优化原料和产品结构，多方拓展市场，纵深推进改革，产销量创历史新高。进入4-5月后，受国际环境影响稀土价格出现短暂回落，但随着国家政策的逐渐明朗，稀土行业的关注度也随之上涨，带动了产品价格的上涨，目前公司子公司内蒙古北方稀土磁性材料有限责任公司的订单相对</p>
--------------	---

	<p>饱满，公司对未来稀土价格走势持乐观看法。</p> <p>问：公司怎么看国家出台的中重稀土产品出口管制政策？对稀土产品出口数量影响情况？与管制政策出台以前相比，公司是否受到影响？</p> <p>答：公司坚决拥护执行国家出台的各项政策措施。国家出台的稀土产品出口管制政策，只是要求要合规的管理稀土产品出口，也是从履行国家安全防护义务这个角度去做出口管控工作。对于出口影响，从目前了解的情况来看，镧铈产品出口影响不大，镨钕等7种管控稀土元素产品的出口受到一定影响。从4月末开始，一些稀土企业陆续办理出口许可证，但是受出口许可证办理的时间、海关质检环节等影响，稀土产品出口时长较以前会稍微长一些。到6月份稀土产品出口接单有了一定的恢复。公司主要以轻稀土产品出口为主，受出口管制的影响相对较小。</p> <p>问：公司怎么看待稀土产品国内外价差的变化？下游需求恢复对稀土产品价格的拉动情况？</p> <p>答：今年稀土产品价格比去年要好，国内外价差长期维持不太现实，在经历一个过程后会陆续恢复。产品价格主要是受供需关系影响，由于需求量的体现是相对滞后，目前说对未来价格影响，每个人看法也不相同，但进入4-5月后，受国际环境影响稀土价格出现短暂回落，随着国家政策的逐渐明朗，稀土行业的关注度也随之上涨，带动了产品价格的上涨，目前公司子公司内蒙古北方稀土磁性材料有限责任公司的订单相对饱满，公司对未来稀土价格走势持乐观看法。</p> <p>问：国家稀土总量控制指标下达前，公司按什么原则组织生产？</p> <p>答：从国家历年下达的稀土开采、冶炼分离总量</p>
--	--

控制指标看，基本原则是满足稀土行业的供需平衡、促进行业健康发展。稀土总量控制指标未下达前，公司按照年度生产计划组织生产，满足稀土下游应用的原料需求。

问：公司产品库存情况？镧铈产品后续有无计提减值的风险？

答：目前公司稀土镧铈产品是正常周转量，稀土镧铈产品属于结构性过剩，是行业普遍存在的问题。为了提高产品丰富度、增加产品种类、提升产品附加值、消化镧铈产品的库存和生产，今年公司推行新品种稀土产品研产销一体化机制，从特殊化的产品着手推广，发掘下游客户需求。一季度公司单镧、单铈及新品种稀土产品的产销量提升明显。公司镧铈产品的生产和销售一般在主要经营数据中的稀土氧化物和稀土盐类中体现，一季度公司稀土氧化物生产量 0.57 万吨，同比增长 33.99%，销售量 1.06 万吨，同比增长 57.61%；稀土盐类生产量 3.74 万吨，同比增长 1.25%，销售量 3.21 万吨，同比增长 52.95%。公司镧铈产品后续没有计提减值风险。

问：目前下游磁性材料、新能源车、风电客户需求节奏如何？

答：目前下游磁材客户的需求节奏较快，新能源汽车 1-5 月产销同比分别增长 45.2% 和 44%，新能源汽车的新车销量达到汽车新车总销量的 44%。截至 4 月底，全国累计发电装机容量 34.9 亿千瓦，同比增长 15.9%。其中，风电装机容量 5.4 亿千瓦，同比增长 18.2%。同时，工业电机能效升级将加速稀土磁材替代传统电机。消费电子与机器人新兴应用在微型化、轻量化趋势下，智能手机、TWS 耳机、伺服电机（工业机器人、人形机器人）等领域需求逐步释放。

问：公司磁材料方面的战略布局以及产能情况？

答：公司磁性材料目前拥有 10 万吨/年的生产能力。公司子公司内蒙古北方稀土磁性材料有限责任公司启动建设 5 万吨高性能钕铁硼速凝合金项目。该项目建成后，将新增年产 5 万吨磁材合金及 1 万吨氢碎粉的生产能力，打造单体产能最大、综合成本效益最优、质量领先、最具市场竞争力的稀土磁性材料合金（粉体）生产工厂。

公司正加速推进技术升级，与安泰科技合资成立的安泰北方科技有限公司，已建成 5000 吨/年稀土永磁产业化项目；联合宁波招宝磁业、苏州通润驱动、宁波西磁科技共同投资设立北方招宝磁业（内蒙古）有限公司，实施 3000 吨/年高性能钕铁硼磁性材料项目，进一步满足高端永磁电机、机器人、智能装备等领域的磁材需求。

问：公司对于整合两大稀土集团以外的冶炼分离资产有何考虑？

答：《稀土管理条例》及相关细则实施以来，国家一直在收紧对上游冶炼分离、废料回收、境外资源的管控。未来，公司将进一步加强对冶炼分离企业整合，增强存续企业的竞争力，推动整个行业的可持续高质量发展。

问：公司如何考虑产品结构优化方向？

答：公司将持续推进延链补链强链，通过自建项目、升级改造、合资合作等多种形式，保持、提升原料端产业优势地位；在磁材、抛光等功能材料端加速新产品研发、产业链延伸，提升高端高附加值产品占比；差异化布局磁体、稀土终端应用等产业，持续加强科技创新，积极推动稀土新材料、新产品科技成果转化。

	在交流了上述问题的同时，公司基于公开资料，介绍了国外稀土资源的相关情况。
附件清单	无
注：公司严格遵守信息披露法律法规与投资者交流，如涉及公司战略规划等意向性目标，不视为公司或管理层对公司业绩的保证或承诺，敬请广大投资者注意投资风险。	