

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：2025-029

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
来访时间、参会单位（排名不分先后）	2025年11月11日 沪商证券 2025年11月27日 Citigroup Global Markets Asia Limited、Keywise Capital Management (HK) Ltd、Dymon Asia Capital (Singapore)、Nomura Asset Management、Janchor Partners、T Rowe Price、Manulife Asset Mgmt (HK) Ltd、Millennium Partners、Lazard Asset Mgmt LLC、Goldman Sachs Asset Management、Drummond Knight Asset Management、Janus Henderson Investors、SPX Capital Management LLC、Fountaincap Res & Inv (HK) Co、Lion Global Investors Limited
地点及形式	公司会议室现场调研座谈、电话会议线上调研
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，证券部等相关部门人员。
投资者关系活动主要内容	问：公司怎么看今年的稀土总量控制指标？ 答：《稀土管理条例》第十条规定：“国家根据稀土资源储量和种类差异、产业发展、生态保护、市场需求等因素，对稀土开采和稀土冶炼分离实行总量调控，并优化动态管理。具体办法由国务院工业和信

息化主管部门会同国务院自然资源、发展改革等部门制定。”今年总量控制指标也会综合考虑市场、企业生产以及稀土行业的供应与需求等情况制定。

问：公司怎么看今年稀土产品价格上涨？

答：稀土产品价格主要受市场供需、成本、预期等多方面影响。稀土产品价格平稳有序的在合理区间内波动，更有利于稀土产业链上下游的发展。

问：公司稀土产品的销售模式是什么？如何定价？

答：公司目前出售的稀土产品一般采取长协、零售和竞拍的销售模式，长协约占 50%以上。公司的销售价格结合市场需求、市场价格波动及实际成交情况等制定，也会参考包头稀土产品交易所的价格。

问：公司之前在包头稀土产品交易所做的稀土产品拍卖是出于什么考虑？

答：竞拍是公司向下游企业出售的稀土产品的一种销售模式，是公司为了更加贴合市场、适应市场、检验产品价格与市场契合度做出的举措之一，近期由于稀土产品价格上涨受到了更多的关注。稀土产品的价格受市场供需影响，但市场预期也会影响价格。目前稀土产品的价格在逐步上移，公司拿出一部分稀土产品放到包头稀土产品交易所拍卖，通过实际成交情况研判下游应用和终端客户对稀土产品价格的接受程度。

问：白云鄂博矿的中重稀土储量有多少？

答：根据白云鄂博稀土矿稀土元素配分，轻稀土元素约占 98%，中重稀土元素约占 2%，据此结合白云

鄂博稀土资源总储量测算，白云鄂博矿的中重稀土总量约几十万吨。面对全球稀土资源供应格局变化，公司致力于对稀土全元素的研究应用，对全品类产品予以高度关注，不断通过技术创新，加大科研投入，为下游客户提供性价比高的产品或方案。

问：公司的稀土二次资源利用情况如何？

答：在当前绿色低碳的背景下，稀土二次资源利用前景广阔。《稀土管理条例》明确鼓励和支持企业利用先进适用技术、工艺，对稀土二次资源进行综合利用，而当下新能源汽车、风电、消费电子等领域对稀土需求的不断攀升，也为稀土二次资源利用提供了更多资源。公司控股子公司信丰新利主要从事废料回收业务，拥有年产 4960 吨废料回收生产能力，在行业单体企业中规模较大；公司控股子公司金蒙稀土 4000 吨 REO/年钕铁硼废料回收项目建设也在有序推进中。对于稀土镨钕金属销售后的废料返还，自 2022 年起公司与下游磁材企业签订供货协议时，约定了使用公司稀土镨钕金属的磁材企业在自己生产制造环节产生的生产性废料，要按照市场化的原则返回公司进行资源回收利用。目前，公司已经形成从原矿到金属、磁材以及磁材产生废料进行回收的循环利用。公司积极布局发展稀土二次资源利用产业，打造万吨级资源循环利用产能规模，通过有效利用二次资源实现稀土全元素回收利用，提升稀土元素的经济价值。

问：国外从事稀土生产企业与我国稀土冶炼分离企业在技术上的差距如何？

答：我国稀土冶炼分离企业在全球处于显著的领

先地位，主要体现在以下方面：一是资源储量丰富，我国是全球稀土资源最丰富的国家；二是加工技术先进，我国在稀土冶炼分离等加工技术方面目前处于世界领先地位，具有明显的技术优势和规模优势，尤其是公司有着六十多年的技术积淀，三代人的持续改进使生产工艺更加优化。国家商务部、科技部于 2023 年 12 月 21 日公布《中国禁止出口限制出口技术目录》，将稀土的提炼、加工、利用技术列为禁止出口技术；三是产业链完整，我国稀土产业链覆盖开采、选矿、冶炼分离、深加工及终端应用等环节，稀土永磁材料为节能降碳提供了绿色选择；四是应用广泛，我国不仅是稀土供应国，更是重要的稀土消费国，国内的稀土产品广泛应用于新能源汽车、绿色风电、消费电子、机器人、军工、医疗等众多领域，为我国稀土产业的发展提供了重要支撑。

问：公司与包钢股份稀土精矿交易定价机制如何？

答：公司与包钢股份稀土精矿交易定价机制按照公司 2023 年第一次临时股东大会通过的《关于稀土精矿日常关联交易定价机制暨 2022 年度执行及 2023 年度预计的议案》执行，即自 2023 年 4 月 1 日起，在稀土精矿定价公式不变的情况下，每季度首月上旬，公司根据定价公式计算、调整稀土精矿价格，重新签订稀土精矿供应合同或补充协议并公告。目前，该定价机制运行稳定。

问：公司在稀土下游功能材料有何布局？

答：经过多年发展，公司在行业内率先发展成为

	<p>集稀土冶炼分离、功能材料、应用产品、科研和贸易一体化的集团化上市公司，形成以稀土资源为基础、冶炼分离为核心、新材料领域为重点、终端应用为拓展方向的产业结构，并依托创新驱动发展战略持续促进产业结构调整和转型升级，实现稀土上中下游一体化发展，构筑了行业领先的全产业链竞争优势。公司布局磁性材料、抛光材料、储能材料、催化助剂、高纯金属与合金、光功能材料六大产业，打通：（1）稀土永磁材料—永磁电机产业链，不断提升永磁电机生产能力；（2）打通稀土储氢材料—固态储氢产业链，围绕氢燃料重卡、固态储氢叉车、加氢站等固态储氢领域布局，推动产业化应用；（3）打通稀土合金—稀土铁、稀土铝镁中间合金产业链，建设高纯稀土金属、靶材规模化生产示范线，推动稀土铝镁合金在先进轨道交通、轻量化型材等应用上取得突破；（4）打通稀土催化材料—尾气净化功能器件产业链，聚焦工业尾气治理、机动车尾气净化、挥发性有机物治理以及石油化工等领域实现产业化；（5）巩固扩大稀土抛光材料产业国内外优势领先地位，突破高性能稀土抛光粉、高档玻璃基片抛光等高端产品生产技术，打破国外垄断；（6）拓展稀土光功能材料应用领域，加大对稀土多彩反射隔热涂料、稀土红外辐射材料、稀土红外蓄热温升材料的成果转化和推广应用。</p> <p>问：公司在稀土永磁电机领域有何进展及规划？</p> <p>答：公司控股子公司北方嘉轩主要从事永磁电机的研发与制造，近日北方嘉轩的永磁技术解锁了更多节能场景：“永磁半直驱改造”方案在系统、性能、</p>
--	---

节能效果以及降低成本等方面具有绝对优势，高度契合国家高耗能设备淘汰政策，为皮带机升级提供新方向；永磁外转子滚筒电机具有预测性维护、能源管理、协同控制、回收价值高等特性，让生产再也不被突发故障打乱，智能驱动器还能记准每度电消耗，是专为皮带输送打造的“电机—滚筒一体化”智能方案；永磁智能直驱传动让工业传动模式在保持高效运行、降低故障风险、节能环保、节省安装空间的基础上，还能完美适配液压站、水泵、粉磨、破碎、运输、搅拌、冷却等各类复杂工业场景。目前北方嘉轩正在积极开拓市场，为实现智能化制造绿色化制造提供驱动力。公司主导完成的“低速大转矩稀土永磁驱动电机系统的研发”获得中国钢铁工业协会、中国金属学会冶金科学技术奖三等奖。

近期公司还搭建起国内首条稀土盘式电机智能示范线，该示范线产出的 3 瓦稀土永磁轴向磁通电机仅有 6 毫米厚，较同类产品体积减少 60%、重量下降 80%，且扭矩转速更高、能耗更小、寿命更长。可服务于消费电子产品、空调服、无人机、机器人关节模组、高端医疗、电子通信等多种使用场景，市场前景广阔。

公司将在现有永磁电机产品技术积累基础上，坚持“围绕主业、适度拓展”的原则：一方面持续优化现有永磁电机产品的性能与成本结构，巩固核心领域市场竞争力；另一方面将结合市场需求变化，积极探索永磁电机在更多细分场景的应用延伸，提升永磁电机产业规模，推动永磁电机产业实现特色化、高质量发展，进一步强化公司在相关产业链中的价值地位。

	<p>问：外购矿在公司原料端占比有多少？</p> <p>答：公司生产所需的稀土原料主要来源于白云鄂博矿，该矿是全球最大的铁和稀土等多元素共生矿，公司也会外购矿，但比例很小，公司会根据产线情况、市场价格、下游客户需求等因素动态调整。</p>
	<p>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。</p>