

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：2026-004

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）
来访时间、参 会单位（排名 不分先后）	2026年4月29日 参加公司在上海证券交易所上证路演中心召开的 2025 年报沪市主板培育新动能之基业长青集体业绩说明会的投资者
地点及形式	上海证券交易所上证路演中心 视频直播+现场嘉宾互动+网络文字互动
公司接待人员	公司董事、总经理、党委副书记瞿业栋先生，独立董事戴璐女士，董事、董事会秘书、首席合规官吴永钢先生，董事、财务总监宋泠女士。
投资者关系活 动主要内容	<p style="text-align: center;">问题一：2025 年以来公司业绩持续增长，盈利显著提升，在当前稀土市场上行，行业格局变化的背景下，公司采取了哪些举措推动经营质效持续提升？</p> <p style="text-align: center;">答：公司经过多年发展形成以稀土资源为基础、冶炼分离为核心、新材料领域建设为重点、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 and 转型升级，实现稀土上中下游一体化发展，构筑了行业领先的竞争优势。</p> <p style="text-align: center;">2025 年，是全球稀土产业格局重塑的关键之年，是我国稀土产业战略地位跃升的关键之年，也是公司经营发展实现历史突破的关键之年，公司营业收入首</p>

	<p>次突破 400 亿。随着新能源汽车、永磁电机、风力发电、低空经济等下游新能源新材料产业快速发展，公司践行国家产业政策，提升服务国家战略能力，通过持续强化科学组产排产、管理提升、改革创效、科研创新、产业链并购重组等卓有成效的发展举措，保持了较好的产业链价值创造能力，展现较强的抗风险能力，为公司深化高质量发展奠定了坚实基础。</p> <p>2025 年度公司实现营业收入 425.63 亿元，同比增长 29.11%；归属于上市公司股东的净利润 22.51 亿元，同比增长 124.17%；加权平均净资产收益率 9.56%，同比增加 4.99 个百分点；每股收益 0.6227 元，同比提升 124.17%；公司营收、利润、产值、市值保持行业第一，实现“十四五”圆满收官。2026 年第一季度公司实现营业收入 118.59 亿元，同比增长 27.69%；归属于上市公司股东的净利润 9.18 亿元，同比增长 113.12%；加权平均净资产收益率 3.65%，同比增加 1.75 个百分点；基本每股收益 0.2539 元/股，同比增长 113.12%。</p> <p>具体看，公司抢抓市场关键机遇，统筹推进“五统一”科学组产模式，呈现亮点如下：</p> <p>一是产能效益实现新提升。公司聚焦主责主业，推动产品产量同比提升。其中，稀土金属依托技术提升、装备升级，产量较上年同期稳步提升；磁材、抛光、永磁电机、储氢等产品坚持面向市场转型升级，产销量均创历史新高。</p> <p>二是重点领域取得新突破。近年来首次实现镧铈产品年度销大于产，镧铈产品库存消化成效显著；磁</p>
--	--

材企业持续发挥产能优势，稳步提升周边地区供应量，覆盖面达到 95%以上；稀土永磁电机系统服务客户能力持续提升，单体项目中标金额首次突破千万元，应用场景进一步拓展。

三是产品投放展现新活力。公司强化研产销协同联动，开发 13 种新产品投放市场；抛光材料通过拓展客户，打造低成本新产品，扩大市场份额，高端领域销量实现小幅增长；固态储氢装置实现量产，为产业延伸奠定基础。

四是绿色发展注入新动能。公司依托绿色创新工艺技术迭代升级推动高质量发展。目前，稀土绿色冶炼升级改造项目一期已投产，产线全线贯通；二期主工艺厂房主体结构已完成，开始内部施工。

五是产业布局拓展新范式。公司聚焦完善稀土产业链布局，稀土金属、磁材合金、磁体及二次资源利用等产业链并购重组、合资合作、扩能增产项目建设高效推进。

六是科技创新彰显新成效。公司持续加大科技创新保障力度，改革科研机制，完善科研管理体系，部分科研成果转化项目实现规模化生产，稀土产业链供应链安全稳定保障能力显著增强。绿色化、智能化赋能升级，运营管控智慧化建设由“局部应用”向“综合集成”迈进，公司关键工序数控化率及生产设备数字化率进一步提升，获评国家工信部首批卓越级智能工厂。

未来，公司将继续以服务国家战略需求、引领稀土产业高质量发展为己任，以高端化、智能化、绿色

化、融合化为发展方向，以改革创新为根本动力，聚焦主责主业，加快推进重点项目建设及合资合作步伐，大力发展新质生产力，增强核心功能、提升核心竞争力，全面巩固规模优势。

问题二：公司在人形机器人、低空经济等新兴领域需求的产品有什么布局或规划？

答：近年来，稀土产业下游需求结构持续优化，新能源与高端制造成为需求增长核心引擎，强力拉动稀土需求规模快速扩张。人形机器人、低空经济等新兴领域快速崛起，为稀土行业开辟增量市场空间，人形机器人与人工智能技术作为引领未来科技发展的重要方向，为稀土产业高质量发展注入持久动力。

公司依托稀土核心资源优势，持续提升稀土产品附加值，推进稀土元素平衡高效、高值化利用，加速产业向下游高端化、高附加值领域延伸，精准适配新兴产业发展新需求。公司聚焦人形机器人、低空经济核心用材需求，布局开发烧结钕铁硼磁环、热压钕铁硼磁环技术及装备，推动相关中试线的建设工作，匹配机器人关节、低空装备等场景应用；围绕人形机器人关节、手部核心驱动部件，针对性布局高性能稀土永磁电机的研究开发工作，夯实新兴领域技术储备。

公司申报“稀土新材料及产品在具身智能和低空经济领域的应用”，成功入选人力资源和社会保障部2026年专业技术人员高级研修项目计划。项目聚焦稀土新材料的独特性能，破解具身智能与低空经济关键材料瓶颈，推动稀土资源从“原料端”向“高附加值应用端”转化，推动战略性新兴产业发展。

	<p>公司稳步做大做强磁性材料产业规模，为下游新兴产业发展筑牢原料保障；立足现有永磁电机产业根基，依托技术创新、合资合作等多元模式延链补链，培育差异化、特色化永磁电机产业。紧扣人形机器人、低空经济对高端结构材料的升级需求，加快稀土铝镁合金等新型材料研发攻关，持续拓宽稀土多元化应用场景。</p> <p>公司整合各类科研平台的人才、技术与创新资源，构建完善科创支撑体系，深化产学研用深度融合，持续精进全链条技术研发与成果转化能力。依托科研创新等全产业链生产要素累积和进步，以各领域各环节创新驱动加快推动技术革命性突破、生产要素创新性配置、产业深度转型升级、生产要素优化组合，发展新质生产力新动能，坚持以创新驱动促进产业提档升级，提升全要素生产率，积极促进公司全产业链高端化、智能化、绿色化发展。</p> <p>下一步，公司将持续聚焦具身智能、低空经济等前沿领域，加大新材料研发投入，强化高层次专业人才培养，破解行业关键技术瓶颈，以技术创新与人才建设双轮驱动，为发展新质生产力、推动经济社会高质量发展贡献稀土力量。</p> <p>问题三：近日中共中央办公厅、国务院办公厅发布了《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》，国家“十五五”规划也对节能降碳做出了部署，请问公司做了哪些工作？</p> <p>答：伴随全球能源转型浪潮，将赋予稀土产业坚实的需求支撑与广阔的长期发展空间。国家“十五五”</p>
--	--

	<p>规划明确提出，要“持续增强稀土、稀有金属、超硬材料等竞争优势，加强重要战略性矿产高质高效综合利用”，这一部署将为“十五五”期间我国稀土产业高质量发展提供重要指引与根本遵循。</p> <p>作为稀土大集团之一，公司将持续坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，充分发挥在产能规模、技术、成本、市场开拓等方面的优势，不断增强科技创新能力，推动科技创新和产业创新深度融合，构建全元素全品类产业体系，提升市场掌控力和产品竞争力；抓紧抓牢“两个稀土基地”建设历史机遇，稳步提升经营质量效益，加快深化改革步伐，提升现代化治理水平，用足用好稀土产业发展支持政策，加快延链补链强链，巩固提升行业引领地位，打造产品结构更优、综合竞争力更强的世界一流稀土领军企业。</p> <p>2026年4月，中共中央办公厅、国务院办公厅《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》对外发布，为稀土产业绿色转型提供政策遵循。公司始终将绿色发展镌刻于心、外化于行。（1）公司成立低碳能源管理委员会，分、子公司设立节能降碳工作领导小组，推进能耗双控向碳排放双控转变。（2）建立健全公司碳足迹管理体系，开展稀土产品生命周期评价（LCA）数据积累，在稀土EPD平台发布11个稀土产品EPD认证报告，推进供应商累计开展6个原辅料碳足迹核算，主要产品碳排放强度持续优化，牵头制定稀土行业首个碳排放核算标准，以硬核举措守护绿水青山。（3）面对全球气候挑战，公司积极响应“双碳”</p>
--	--

战略，拥有环保最优的绿色冶炼升级改造项目，应用国际领先的工艺技术，构建起资源循环利用体系，硫酸镁废水、二氧化碳等得到了循环利用；投产金蒙稀土钕铁硼废料回收自动线，在资源循环产业领域迈出坚实一步。（4）公司子公司贮氢公司主导开发的氢能电动两轮车上线应用，车辆全程零碳排放、绿色环保，公司计划与包头市政府沟通扩大投放范围，并以包头为基点逐步辐射内蒙古自治区其他城市，打造“稀土+氢能”特色品牌。（5）公司积极推进碳减排措施，建成总装机容量 5.96 兆瓦的分布式光伏电站，每年可减少二氧化碳排放约 5,000 吨。同时，加快高效节能设备替代，2025 年累计安装稀土永磁电机 326 台、高效电机 285 台，持续提升设备能效水平。生产永磁电机累计销售 46,402KW，持续提升能源利用效率，降低生产环节碳排放。

面向未来，公司将紧紧围绕国家战略需求，持续深入践行生态优先、绿色发展理念，加快打造世界一流稀土领军企业，为推动稀土强国建设作出新的更大贡献。

问题四：2025 年，公司在科技创新加快发展新质生产力、支撑稀土产业转型升级方面开展了哪些工作？

答：公司完整准确全面贯彻新发展理念，坚持创新驱动发展战略，建立了层次分明、特长突出、契合发展需求的科研工作体系，以下属成立六十余年的包头稀土研究院为核心，发挥各类科研平台的人才、技术和创新优势，打造了从冶炼分离、金属加工、稀土

	<p>新材料及应用的全产业链协同技术优势，构建全元素全品类产业体系，推动科技创新和产业创新深度融合，为产业运营发展提供技术支撑，促进产、学、研、用一体化发展，巩固提升科研与技术核心竞争优势，研发的多项成果沿用至今，为我国稀土产业发展奠定了坚实的基础。</p> <p>2025年，公司持续加大科技创新保障力度，因地制宜加快发展新质生产力，研发投入强度达到5%以上。8项国家重大科技项目、12项自治区科技“突围”项目完成阶段性任务。开发3项新工艺、4项新装备，攻克2项核心技术。服务国家和地区重大科技战略，对接市场推进成果转化，开发氢能两轮车批量投放试运行，“低压固态储氢加注系统集成设备”获自治区首台（套）认定；曲面玻璃用高端抛光液、新型稀土铝导电材料等产品实现推广销售；突破稀土尾矿及废料生物法回收稀土技术等关键技术；建成国内首条稀土盘式电机智能示范线，成功开发微小型毫瓦盘式稀土永磁轴向磁通电机；“稀土+医疗”“稀土+纺织”“稀土+农业”等跨界应用领域不断拓展。梯度培育一批优质创新主体，子公司天骄清美、瑞鑫稀土、华星稀土、贮氢公司及参股公司安泰北方获评专精特新中小企业，子公司和发公司获评省级制造业单项冠军企业。</p> <p>问题五：请公司介绍一下2025年度分红方案以及在投资者回报方面是怎么做的？</p> <p>答：2025年，公司坚持“以投资者为本”，秉承“以良好的业绩回报投资者”经营理念，修订章程有</p>
--	--

关利润分配条款，增加股东会可以授权董事会实施中期分红内容，进一步提升利润分配政策的稳定性和可预期性。在综合考虑所处行业特点、发展阶段、盈利水平、资金需求和使用计划等因素基础上，年内公司实施了 2024 年度利润分配方案，向全体股东派发现金红利 1.27 亿元。近期，经公司董事会审议通过，公司制订了 2025 年度利润分配方案（尚需公司股东会批准），即公司拟向全体股东每股派发现金红利 0.13 元（含税），派发现金红利约 4.70 亿元（含税），占公司本年度实现归属于上市公司股东的净利润的 20.88%。与 2024 年相比，本次拟派发现金红利增加 3.43 亿元，同比增幅 270%。上市以来，公司以现金分红和股份回购注销形式累计分配利润 55.46 亿元（不含 2025 年度现金分红），2022 至 2024 年度公司累计现金分红 9.94 亿元，给予投资者较好的投资回报，与投资者共享发展成果，增强投资者获得感。年内，公司控股股东包钢（集团）公司基于对公司未来发展前景的信心及中长期投资价值的认可，出资 10 亿元实施了增持公司股票计划，累计增持公司 43,099,222 股，占公司总股本的 1.19%，有效提振了投资者信心，促进公司持续稳定高质量发展，为市值提升起到了推动作用。

问题六：公司之前三季度报告提到的因为外购镨钕金属导致毛利率下降，今年产品销售结构是否会有所改变？

答：感谢您对公司的关注和提问。公司结合市场需求及经营策略对销售结构进行适时调整。

问题七：今年稀土指标是否已下发，目前公司整体产能利用情况如何？

答：公司根据国家产业政策，结合生产计划，科学组产，满足市场产品需求，保障产业链供应链安全稳定。

问题八：（1）镧铈产品的主要应用领域有哪些，目前下游需求如何？（2）请介绍下公司在抛光材料领域的情况，包括产能（尤其是高端产能）、行业地位、优势；（3）目前抛光材料的需求情况如何，发展趋势是怎样？

答：（1）镧、铈元素因其特殊的电子层结构与良好的物理化学性能被广泛应用于抛光材料、储氢材料、铈铁硼永磁材料、光功能材料、催化材料等领域。近年来，公司加大镧、铈元素拓展研究，在 高分子材料助剂、功能涂料、抗菌材料、功能陶瓷材料、功能性纺织材料、耐火材料、功能玻璃、污水处理等领域不断取得突破，开发了一系列新材料、新产品，有效推动镧、铈稀土资源均衡利用。公司多措并举积极消化镧铈库存，近年来首次实现镧铈产品年度销大于产。公司以市场需求为导向，优化营销体系，创新销售策略，加大镧、铈等轻稀土产品的研发攻关。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；革新技术，在冶炼分离的工艺流程中将镧铈混合物进行单镧、单铈的分选，满足下游客户的采购需求；针对稀土铈金属需求的强劲增长，通过重组中鑫安泰增加镧、铈金属供给，满足市场持续增长的镧铈产品应用需求。在需求稳步提升

的同时，仍需持续加大应用领域拓展和技术创新，进一步提高镧铈资源的高值化利用水平。近年来镧铈产品价格持续走高，其中铈金属表现尤为突出，以铈铁硼为代表的产品，凭借技术突破和成本优势，获得下游需求支撑。

(2) 公司在稀土抛光材料产业产销量、市占率均为行业第一，下属三家抛光粉生产企业覆盖高中低端产业领域。公司在稀土抛光材料领域具有规模、技术以及上下游产业配套等多方面优势，可快速响应下游多领域应用需求，产销量稳步增长，高值化产品占比持续提升，处于行业领先地位。公司深度参与国家战略科技攻关，主导制定多项国家及行业标准，完成“863计划”“火炬计划”等国家级科研项目，持有发明专利4项、实用新型专利6项，核心技术指标达到国际先进水平。凭借自主研发的尖端技术，公司产品以粒度均一、抛光效率高、悬浮性强等特性享誉国内外，广泛应用于液晶、硬盘玻璃基板、手机曲面及平面盖板玻璃、水晶水钻饰品、传统光学及精密光学元件、半导体光掩膜及集成电路等制造领域。

(3) 目前，抛光材料需求受手机产业出货量降低及新型产业驱动等多重影响，呈现弱稳维持，精密高端光学元件、半导体晶圆、集成电路等领域高端抛光材料市场需求增速相对加快，未来发展高端化、精细化、绿色化将成为主线。

问题九：(1) 从世界博弈的角度可以看出，稀土矿和冶炼分离技术的重要性都很突出，甚至冶炼分离技术更重要，但是从包钢股份和公司分别关于稀土上

下游产业链关联交易的毛利率看，稀土矿显著超越冶炼分离技术的毛利率，请问该关联交易公允吗？是否因为包钢股份的钢铁板块业绩承压，由公司进行补贴？未来包钢（集团）公司有否考虑通过资本运作彻底解决该关联交易，实现包钢（集团）公司、包钢股份和公司的共赢？（2）未来公司是否考虑战略入股下游的机器人、低空经济或者氢能电池等公司，以提高公司长期盈利能力，以及减少稀土周期波动属性？（3）请问国家对稀土供给管控的规划可有时间表，还是一年一定，随机的，有什么相关政策能够介绍一下？

答：（1）公司稀土冶炼分离技术在世界范围内处于领先水平，技术优势为公司高质量可持续发展提供了有力保障。公司与包钢股份之间的稀土精矿关联交易遵循公平、公允、公开原则，按照公司 2023 年第一次临时股东大会确定的定价公式和定价机制执行，已经运行了 4 年，期间经历了精矿价格下调、上涨的过程，保障了下游对稀土产品的需要，为公司服务国家战略、当好“两个稀土基地”建设主力军、推动公司高质量发展提供原料保障。

（2）公司坚持聚焦主业适度拓展原则，做专做特稀土应用产业。以永磁电机、固态储氢装置为重点，有选择的差异化延伸产业链。公司将结合自身实际及发展需要，通过自主研发、技术合作、合资合作等多种方式，积极拓展稀土应用领域，持续优化产品结构和产业结构，提升高质量发展水平。

（3）2024 年 6 月国务院发布《稀土管理条例》

并于当年 10 月施行，对稀土资源实行保护性开采。

《条例》一是完善了生态环境保护、资源储备的有关规定，更有利于稀土资源的保护性开发；二是明确提出国家鼓励科技创新和人才培养，支持稀土新产品新材料新工艺的研发和产业化，更有利于资源的高质化利用；三是建立起国家、地方、企业的分层负责的治理体系，并首次对违法违规行为设定处罚标准，有利于进一步整顿行业秩序，推动规范化管理。2025 年，我国进一步强化稀土行业的战略定位，完善资源管控政策。2 月，工信部起草了《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）》《稀土产品信息追溯管理办法（暂行）（公开征求意见稿）》（见附件），面向社会公开征求意见；7 月，工信部、国家发改委、自然资源部三部委联合发布的《稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理暂行办法》，围绕调控范围、主体管理、流向追溯三个关键环节划定管理要求。近日，工信部组织编制了《〈稀土管理条例〉设定的行政处罚事项裁量权基准表（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。

问题十：公司年报披露在“稀土+医疗”、“稀土+纺织”、氢能两轮车及盘式电机等领域取得了研发突破或示范运行。请问这些“新动能”业务在 2026 年的具体商业化落地计划是什么？预计何时能从“示范项目”转化为实际的营收增长点？

答：氢能两轮车已在公司内部厂区批量投放试运行，今年将继续批量投放。盘式电机正在根据客户需求进行产品试制。“稀土+纺织”正在与国内头部企业

	<p>合作开展创新产品中试验证，积极拓展客户。“稀土+医疗”由于医疗行业研发及认证周期较长，目前仍在培育中。</p> <p>问题十一：公司 2026 年的利润总额目标是 35 亿元以上，相较 2025 年有较大幅度提升。但在 2026 年二季度，公司向包钢股份采购的稀土精矿价格环比大幅上涨了 44.61%（且已连续多季度上涨）。请问公司将采取哪些具体措施来消化上游原料成本的急剧上涨，以确保完成全年利润目标？</p> <p>答：公司按照 2023 年第一次临时股东大会通过的稀土精矿定价机制确定稀土精矿采购价格。公司坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，围绕年度生产经营任务目标，统筹谋划、综合施策，苦练内功、协同发力，在生产经营管理各领域找不足、锻长板、强弱项，强化全面预算管理，协同降本提质增效，科学组产排产，发力市场营销运作，深化改革创新，强化集团管理与风险防控，推进重点项目建设，以管理与科研创新加快发展新质生产力，以良好的产业链价值创造力和核心竞争力为公司取得良好经营业绩提供坚实助力与保障。</p> <p>问题十二：公司年报中提到镧铈产品实现了近年来的首次“年度销大于产”，库存消化成效显著。请问这是需求端的结构性拐点（如单铈金属需求大增），还是主要通过价格策略实现的短期去化？2026 年公司是否有信心延续这一态势，并将镧铈库存降低至历史正常水平？</p> <p>答：随着稀土磁性材料及下游新能源汽车、工业</p>
--	--

	<p>电机、风电、人形机器人等新能源、新材料应用产业的快速发展，稀土镧铈元素在磁性材料中应用领域拓宽，用量增长。公司以市场需求为导向，优化镧铈类产品的营销体系，创新销售策略，出台销售激励政策；加大镧、铈等轻稀土产品的研发攻关，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；革新技术，在冶炼分离的工艺流程中将镧铈混合物进行单镧、单铈的分选，满足下游客户的采购需求；针对稀土铈金属需求的强劲增长，通过重组中鑫安泰增加镧、铈金属供给；与宁波铄腾合资成立新公司建设含铈钕铁硼磁性材料项目。</p> <p>2026年，公司将在实现产销平衡的前提下，紧抓镧铈应用领域变化及需求增长机遇，加大新产品开发，强化产品营销运作，拓展产品应用领域，努力进一步降低镧铈产品库存数量。公司库存处于正常水平。</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>	