

证券代码：300224

证券简称：正海磁材

公告编号：2025-04-02

债券代码：123169

债券简称：正海转债

# 烟台正海磁性材料股份有限公司

## 2024 年年度报告摘要

### 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况：无。

非标准审计意见提示

适用 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以实施 2024 年度利润分配方案时股权登记日的总股本（扣除回购账户中股份）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

股票简称	正海磁材	股票代码	300224
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	高波	于在海、孙伟南	
办公地址	山东省烟台经济技术开发区汕头大街 9 号		山东省烟台经济技术开发区汕头大街 9 号
传真	0535-6397287	0535-6397287	
电话	0535-6397287	0535-6397287	
电子信箱	dmb@zhmag.com	dmb@zhmag.com	

## 2、报告期主要业务或产品简介

### （1）报告期公司主营业务、产品及用途

#### 1) 高性能钕铁硼永磁材料业务

钕铁硼永磁材料是第三代稀土永磁材料，具有高剩磁、高磁能积、高内禀矫顽力的特点，是目前世界上发现的磁性能最强的一种，属于国家重点新材料和高新技术产品。

高性能钕铁硼永磁材料是指内禀矫顽力 $H_{cj}$  (KOe) 及最大磁能积 (BH) max (MGOe) 之和大于60的烧结钕铁硼永磁材料。（注：出自《中国高新技术产业目录（2006）》）

公司高性能钕铁硼永磁材料主要应用在新能源、节能化和智能化等“三能”高端应用领域，包括新能源汽车、风电等新能源，汽车节能电气、节能家电、节能电梯，人形机器人和低空飞行器等智能装备、手机等智能消费电子等。

#### 2) 新能源汽车电机驱动系统业务

公司新能源汽车电机驱动系统业务由子公司上海大郡负责运营。

受重要战略客户业务调整和市场竞​​争加剧等因素影响，公司新能源汽车电机驱动系统业务空间缩小且呈持续压缩趋势，业务持续发展面临严峻挑战。综合考虑公司未来产业发展规划及该业务目前实际运营情况，报告期内，公司对新能源汽车电机驱动系统业务进行经营优化及业务收缩，该举措符合公司战略部署和实际发展状况，有利于公司聚焦主业，集中资源发展核心业务，提高核心竞争力。

### （2）主要经营模式

#### 1) 研发模式

公司研发坚持以客户需求为导向，以自主创新为主，同时兼顾行业领域最新技术动态，凭借具有自主知识产权的三大核心技术，从前沿研究、技术突破和产品开发等方面分阶段规划布局研发路线，秉承“生产销售一代、技术储备一代”的研发策略，形成了完善的研发创新体系。

#### 2) 采购模式

公司坚持“战略采购与动态采购相结合、直接采购与循环利用相结合”的采购模式，全方位确保原材料的安全稳定供应。在兼顾中短期需求预期前提下，根据产量要求制订原材料采购计划，经招投标或比价、审批后，与各供方签订采购合同。公司已建立稳定的采购渠道、完善的供应商管理和质量管理体系，通过策略采购和战略采购确保公司原材料稳定供应。

#### 3) 生产模式

公司坚持以市场为导向，按照客户整体方案要求对产品进行具体开发设计及差异化生产，实行以销定产、接单生产、跟单负责的定制化生产管理模式。

#### 4) 销售模式

公司秉承“互利双赢，做有价值的合作伙伴”的原则，建立了以客户需求为导向，产品设计、研发、生产、售后为一体的销售服务体系，主要通过直销模式开发、维护终端客户。公司产品多为定制化非标产品，产品定价采用成本加成的方法。

报告期内，公司的主要经营模式未发生重大变化。

### （3）报告期内公司开展的重点工作

报告期内，面对外部诸多不利影响，公司全员迎难而上，践行“执着·实干·创一流”的企业精神，稳步推进年度工作计划，深挖市场需求，实现产销量持续增长。

#### 1) 安全工作

报告期内，公司多措并举，紧盯安全生产责任制落实情况；开展全员消防、应急演练，提升安全意识和安全应急处理能力；排查安全隐患，开展安全改造，推动安全目标实现。

#### 2) 产能工作

报告期内，公司烟台基地依托先进设备，开展价值流改善、作业方法优化等措施，提升产量。随着南通基地和江华基地产能的逐步释放，三个基地统筹调度、齐头并进，保质保量完成生产任务目标。

#### 3) 人才工作

公司坚持战略引领，秉持“长期主义”选人理念。报告期内，公司广纳贤才，构筑高质量发展新优势；推动轮岗制，完善人才培养机制；开拓培训资源，提升业务能力；修订薪酬方案，持续提高薪酬水平。

#### 4) 管理工作

报告期内，公司启动全面预算管理、推动管理制度更新和全面风险管理升级、加强保密管理、开展企业文化活动，积极提升管理水平，促进经营目标和战略规划顺利实现。

#### 5) 数智化转型工作

报告期内，公司完成 MOM 一期项目建设，全面梳理各功能模块，努力打造一体化制造运营数智化管理平台；上线 HR 和费控系统等，持续提升运行效率。

#### 6) 市场工作

报告期内，面对空前激烈的行业竞争，公司依托技术优势，开展重点攻关；跟进下游应用场景变化，深度调研前沿应用领域；关注市场竞争态势变化，及时调整目标和策略，实现销量连续七年增长。

#### 7) 研发技术工作

报告期内，公司坚持“高人一筹”和“稀土资源平衡”两大战略，推动“三大核心技术”持续迭代，保持行业内的技术领先地位；与长三角国家技术创新中心建立联合创新中心，深化产学研合作；积极构建攻防有力的知识产权体系，丰富专利布局方案。

#### 8) 质量管理工作

公司持续强化质量管理，深化质量管理过程控制，积极推动体系建设，报告期内，南通基地正式通过 IATF16949 和 EHSE 体系认证。

### (4) 报告期内公司所处行业情况

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》中的“汽车制造相关业务”的披露要求

#### 1) 高性能钕铁硼永磁材料

高性能钕铁硼永磁材料行业产业链上游是稀土矿开采、稀土冶炼和分离，下游是新能源、节能化和智能化等高端应用领域，包括新能源汽车、风电等新能源，汽车节能电气、节能家电、节能电梯，人形机器人和低空飞行器等智能装备、手机等智能消费电子等。

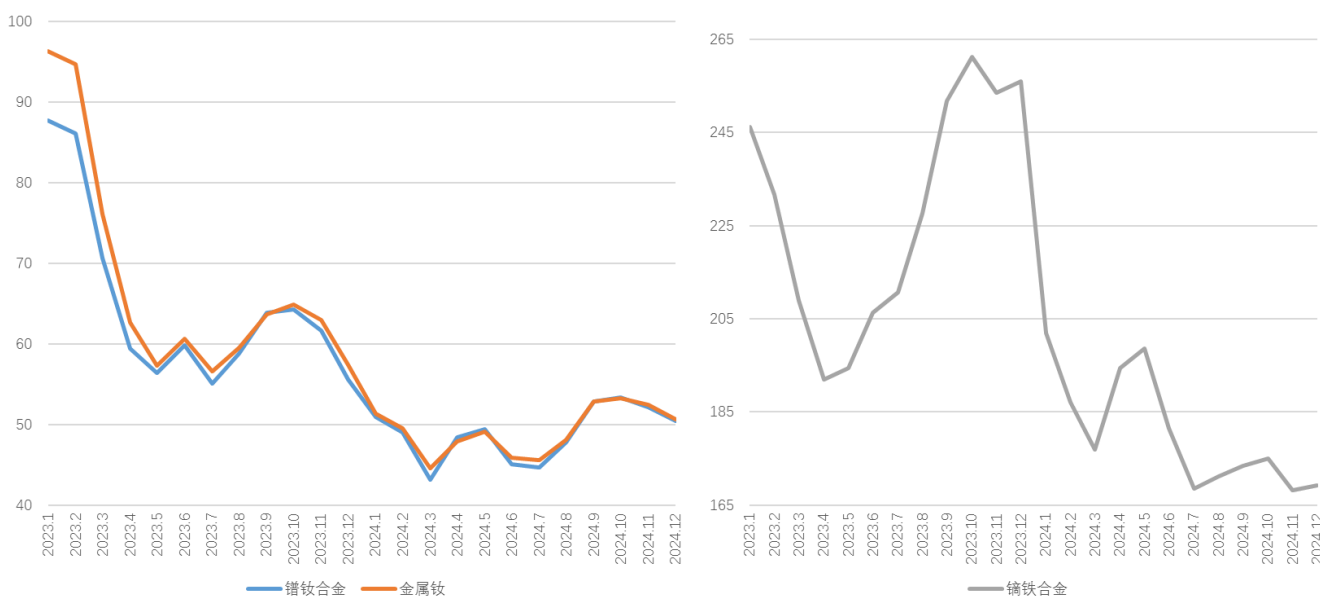
#### 产业链上游发展状况

2024 年 6 月 29 日，国务院正式公布《稀土管理条例》，明确稀土资源归国家所有，国家对稀土资源实行保护性开采，该条例的出台实施进一步完善了我国稀土资源有效保护和合理开发利用制度，有利于促进我国稀土行业健康、可持续、高质量发展。

2025 年 2 月 19 日，工业和信息化部原材料工业司发布《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）》，有利于规范稀土资源的开采和冶炼分离活动，加强对稀土资源的保护。

2024 年，我国稀土总量指标分两批下达，开采和冶炼分离指标分别为 27.0 万吨和 25.4 万吨，同比分别增长 5.9%和 4.1%，尽管增速略有下滑，但仍保持稳定增长态势。2024 年，我国稀土市场整体表现较弱，稀土产品的价格普遍出现波动，较 2023 年呈现下行趋势。

近两年，公司主要原材料的价格走势（万元/吨）



数据来源 Wind

### 产业链下游发展状况

新能源汽车、节能家电、智能消费电子等领域的持续拉动，叠加“双碳”政策的强力支撑，钕铁硼永磁材料展现出广阔的应用前景。随着人形机器人和低空经济领域动能不断涌现，上述新兴领域有望成为钕铁硼需求远期增长的新驱动力。

新能源汽车行业：我国新能源汽车产业近年呈高速发展态势，核心技术的突破、智能化的普及、车联网的广泛应用，为新能源汽车行业注入强劲动力。中国汽车工业协会数据显示，2024 年，我国新能源汽车产销量分别为 1,288.8 万辆和 1,286.6 万辆，同比分别增长 34.4%和 35.5%，销量渗透率达 40.9%，同比提升 9.3 个百分点。2024 年 4 月 24 日，商务部等 7 部门印发《汽车以旧换新补贴实施细则》；5 月 15 日，工业和信息化部等五部门发布通知，联合组织开展 2024 年新能源汽车下乡活动；5 月 29 日，国务院发布《2024-2025 年节能降碳行动方案》，要求逐步取消各地新能源汽车购买限制，落实便利新能源汽车通行等政策。随着消费者对新能源汽车的认可度不断提高、政府政策的持续支持、行业技术不断创新，新能源汽车行业预计将继续积极向好发展，并将带动全产业链需求持续增长，新能源汽车行业也将继续保持高性能钕铁硼永磁材料的核心增量市场地位。

节能电机行业：2024 年 2 月，工信部发布 2024 年度工业节能监察计划，将高效电机列为重点关注对象；3 月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，提出实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升四大行动，到 2027 年，要求重点行业主要用能设备能效基本达到节能水平。在全球能源紧张、环保要求不断提升的背景下，高效电机以其卓越的能源利用效率和环保性能，正逐渐成为工业领域的节能先锋。在政策有力推动和市场需求的不断增长下，未来节能电机行业有望加速发展，将进一步提升对高性能钕铁硼永磁材料的需求。

变频空调行业：2024 年空调市场依旧呈现产销双增长的良好局面。产业在线数据显示，2024 年，空调内销出货量 1.04 亿台，同比增长 4.9%；外销出货量 9,641 万台，同比增长 36.1%，均创历史新高。全球对能源效率和环保的要求日益提高，具有高能效比和节能环保特性的变频空调将继续保持稳定增长，也将带动高性能钕铁硼永磁变频压缩机渗透率的不断提升。

风力发电行业：2024 年 3 月 18 日，国家能源局发布《2024 年能源工作指导意见》指出，2024 年持续优化能源结构，其中风电、太阳能发电量占全国发电量的比重达到 17%以上。作为可再生能源的重要组成部分，风电行业正逐步成为推动能源结构转型、应对气候变化的关键力量。目前风力发电机分为永磁直驱、永磁半直驱和双馈式三类。近年，受成本控制等因素影响，风机企业重点研发半直驱和双馈技术，永磁直驱风机占比下降，短期内风电行业对高性能钕铁硼永磁材料的需求下降。但长期看，机组大型化和海上风电占比提升等趋势，有利于促进对高性能钕铁硼永磁材料的需求恢复增长。

智能消费电子行业：2024 年，消费电子行业显著回暖复苏，根据市场调查机构 Canalys（柯纳什咨询）发布的报告，2024 年全球智能手机出货量达到 12.2 亿部，同比增长 7%。2025 年 2 月 19 日，国家市场监督管理总局、国家发展改革委等五部门联合发布《优化消费环境三年行动方案（2025—2027 年）》，支持汽车产品、电子产品、家居产品等消费升级。受 AI 技术、政策催化等因素影响，消费电子产业有望继续增长。

人形机器人行业：2023 年 10 月，工信部发布《人形机器人创新发展指导意见》，规划到 2027 年，人形机器人技术创新能力显著提升，综合实力达到世界先进水平。2024 年，北京、上海、江苏、浙江、安徽、重庆、山东等地出台了一系列政策措施，支持人形机器人产业发展。2025 年《政府工作报告》提出：持续推进“人工智能+”行动，大力发展新一代智能终端以及智能制造装备。DeepSeek 等通用 AI 大模型的普及，有利于技术突破、成本优化和生态开放，为人形机器人行业带来了革命性机遇，使其在工业制造、智能家居、医疗、服务等领域展现出广阔应用前景。人形机器人作为人工智能的最佳载体，是发展新质生产力的前瞻领域，有望进入高速发展时代。

据高盛预测，乐观情况下 2035 年全球人形机器人市场规模可能达到 1,540 亿美元。人形机器人用电机需具备快速响应、起动转矩惯量大、运动控制精度高等特性。高性能钕铁硼永磁材料具有较高可靠性和稳定性，是人形机器人用电机的理想材料，能够实现核心部件体小量轻、快速反应，未来可充分受益于人形机器人的大规模量产。

低空经济领域：低空经济被视为未来经济高质量增长的新引擎，在 2024 年 3 月的两会上首次被写入《政府工作报告》，7 月被纳入《二十届三中全会决定》，12 月国家发展和改革委员会正式设立低空经济发展司。2025 年 3 月 28 日，中国民航局颁出全球首张民用无人驾驶航空器运营合格证（OC），正式宣告中国低空飞行领域踏入“载人时代”。高性能钕铁硼永磁材料是低空飞行器动力电机的核心部件，

能够提供快速响应、精确控制并具备较高的可靠性，在无人机和飞行器的动力系统中具有关键作用，可以显著提升续航能力和载重性能。无人机、eVTOL(电动垂直起降飞行器)、直升机等低空飞行器的普及，将为高性能钕铁硼的需求提供持续动力。

### 公司的行业地位

公司是全球高性能钕铁硼永磁材料行业的龙头企业之一，是“全国制造业单项冠军企业”、“国家级绿色工厂”、山东省“十强”产业集群领军企业、山东省新材料领军企业50强、“山东省绿色供应链管理企业”、“山东省工业设计中心”，积极致力于以可持续发展推动“智慧智能”和“绿色低碳”产业的进步。凭借在高性能钕铁硼永磁材料领域的卓越表现和持续创新，公司荣登2024胡润中国新材料企业百强榜。

公司以世界五百强、中国五百强、各细分市场头部企业和未来之星为客户群，持续深化合作，助力客户打造全球领先的竞争力。在节能和新能源汽车领域，公司对国际汽车品牌TOP10、自主品牌TOP5、造车新势力品牌TOP5覆盖率100%；全球EPS等汽车电气化品牌TOP5覆盖率100%；全球变频空调压缩机品牌TOP5覆盖率100%；公司已与全球风力发电机、节能电机、人形机器人、智能消费终端产业链的头部用户建立了广泛深入的业务关系。

公司具有良好的商业生态，已形成汽车市场（尤其是节能与新能源汽车）为主，其他各主要应用领域均衡发展的良性格局。公司始终保持在新能源汽车和汽车电气化领域的全球市场领先地位，是工信部认定的新能源汽车用高性能烧结钕铁硼永磁体全国制造业单项冠军企业。报告期内，公司高性能钕铁硼永磁材料产品共搭载561万台套节能和新能源汽车电机。

公司密切跟进人形机器人、低空飞行器等下游重点应用新场景，公司技术可高度匹配人形机器人用空心杯电机和无框力矩电机等核心部件需求。公司不仅有与国际知名客户合作近二十年的经验储备，也与国内产业链新兴龙头企业结成密切合作关系，具有成熟的研发、制造、供货能力。2024年，公司荣获“人形机器人领域最具价值材料类企业”。

公司始终坚持绿色发展理念，推动可持续发展工作系统化。报告期内，公司发布《2023年度社会责任报告》和《2023环境、社会及公司治理（ESG）报告》，积极践行“吸引智慧世界，推动绿色未来”的产业使命，不断提升公司品牌形象。依托完善的绿色供应链管理体系，公司通过“山东省绿色供应链管理企业”认定。

作为稀土新材料领域“全国领军企业”，公司的综合实力得到行业及上下游合作伙伴的充分肯定。中国稀土行业协会授予公司“全国稀土绿色可持续发展卓越贡献奖”，中国稀土行业协会、中国稀土学会联合授予公司谢宏祖教授“推动中国钕铁硼永磁产业发展杰出贡献奖”，中国稀土学会聘任公司董事长王庆凯先生为第七届理事会副理事长，多家战略客户也多次授予公司“全球最佳供应商”、“战略供应商”等奖项，表彰公司在质量、成本、交付、服务、技术等方面的杰出表现。

2024年，公司荣获“金圆桌奖·董事会价值创造奖”，这是资本市场对公司在规范治理、价值创造、股东回报等方面的充分认可，也是公司治理水平不断提升的有力见证；凭借在信息披露和投资者关系管理方面的出色表现，报告期内，公司再度荣膺上市公司金牛奖“金信披奖”。

### 2) 新能源汽车电机驱动系统

近年来，在政策和市场的双重作用下，新能源汽车产业发展势头强劲，但新能源第三方电机驱动系

统企业面临着日趋激烈的市场竞争：一方面，整车厂“垂直一体化”加快，多数已具备驱动系统自配能力，凭借技术积累和持续创新，逐渐实现自给自足；另一方面，消费终端价格传导，使上游供应链面临更加严峻的考验。

### 3、主要会计数据和财务指标

#### (1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	2024 年末	2023 年末	本年末比上年末增减	2022 年末
总资产	8,775,300,025.03	8,377,621,384.60	4.75%	8,881,670,827.01
归属于上市公司股东的净资产	3,951,225,733.96	3,877,655,386.07	1.90%	3,628,824,637.82
	2024 年	2023 年	本年比上年增减	2022 年
营业收入	5,539,149,717.82	5,873,747,747.73	-5.70%	6,319,016,812.75
归属于上市公司股东的净利润	92,340,223.38	447,505,171.66	-79.37%	404,104,826.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	60,131,913.52	384,779,052.36	-84.37%	383,467,805.42
经营活动产生的现金流量净额	327,980,124.40	715,187,222.65	-54.14%	231,514,844.18
基本每股收益（元/股）	0.11	0.55	-80.00%	0.49
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.55	-80.00%	0.49
加权平均净资产收益率	2.43%	12.09%	降低 9.66 个百分点	13.29%

#### (2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,172,919,664.29	1,366,095,769.98	1,270,702,851.67	1,729,431,431.88
归属于上市公司股东的净利润	78,020,910.32	71,567,824.60	39,642,384.16	-96,890,895.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	67,348,063.82	62,373,973.96	40,744,549.40	-110,334,673.66
经营活动产生的现金流量净额	-137,297,708.44	-40,781,214.57	201,366,065.23	304,692,982.18

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股 股东总数	66,765	年度报告披露 日前一个月末普通 股股东总数	66,104	报告期末表决权恢 复的优先股股东总 数	0	年度报告披露日 前一个月末表决权 恢复的优先股股东 总数	0	持有特别表决 权股份的股东 总数	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）									
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件 的股份数量	质押、标记或冻结情况				
					股份状态	数量			
正海集团有限公司	境内非国有法人	40.95%	343,080,148	0	不适用	0			
山东省国有资产 投资控股有限公司	国有法人	1.81%	15,160,642	0	不适用	0			
烟台正海置业有 限公司	境内非国有法人	1.79%	15,000,000	0	不适用	0			
郑坚	境内自然人	1.74%	14,592,665	0	不适用	0			
烟台正海电子网 板股份有限公司	境内非国有法人	1.55%	12,957,300	0	不适用	0			
香港中央结算有 限公司	境外法人	0.65%	5,415,713	0	不适用	0			
招商银行股份有 限公司－南方中 证 1000 交易型 开放式指数证券 投资基金	其他	0.49%	4,067,100	0	不适用	0			
中国建设银行股 份有限公司－国 寿安保智慧生活 股票型证券投资 基金	其他	0.41%	3,405,789	0	不适用	0			
交通银行股份有 限公司－前海开 源沪港深核心资 源灵活配置混合 型证券投资基金	其他	0.32%	2,688,007	0	不适用	0			
张少光	境内自然人	0.30%	2,472,600	0	不适用	0			
上述股东关联关系或一致行动的 说明		正海集团有限公司与烟台正海置业有限公司、烟台正海电子网板股份有限公司属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形，除此之外公司未知上述股东是否存在关联关系，亦不知是否属于一致行动人。							

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

单位：股

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况								
股东名称（全 称）	期初普通账户、信用 账户持股		期初转融通出借股份 且尚未归还		期末普通账户、信用账 户持股		期末转融通出借股份 且尚未归还	
	数量合计	占总股本 的比例	数量合计	占总股本 的比例	数量合计	占总股本 的比例	数量合计	占总股本 的比例
招商银行股份有 限公司－南方中	605,000	0.07%	124,600	0.02%	4,067,100	0.49%	0	0.00%



证 1000 交易型 开放式指数证券 投资基金									
-------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

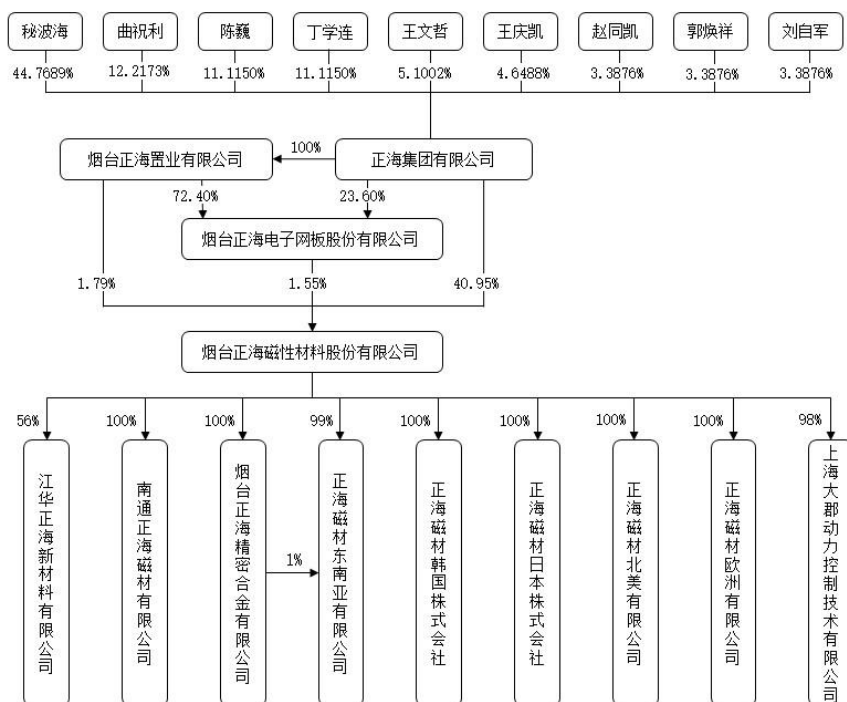
公司是否具有表决权差异安排

适用 不适用

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

(1) 债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率
烟台正海磁性材料股份有限公司可转换公司债券	正海转债	123169	2022 年 11 月 23 日	2028 年 11 月 22 日	117,551.43	第一年 0.20% 第二年 0.40% 第三年 0.60% 第四年 1.50% 第五年 1.80% 第六年 2.00%
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内，公司完成“正海转债”第二年付息，计息期间为 2023 年 11 月 23 日至 2024 年 11 月 22 日，当期票面利率为 0.40%，本次付息每 10 张“正海转债”（面值 1,000.00 元）派发利息人民币 4.00 元（含税）。					

**(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况**

报告期内，中证鹏元资信评估公司对公司进行了跟踪信用评级，公司主体信用等级为“AA-”，本次可转债信用等级为“AA-”，评级展望维持为稳定。

**(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标**

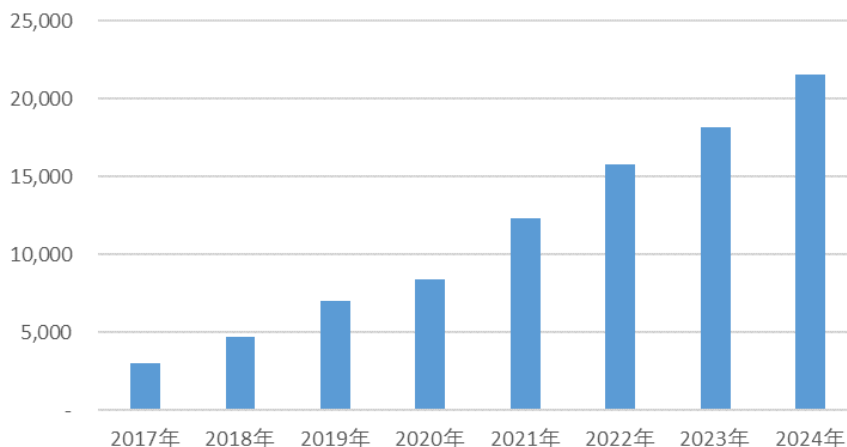
单位：万元

项目	2024 年	2023 年	本年比上年增减
资产负债率	54.53%	53.21%	1.32%
扣除非经常性损益后净利润	5,750.52	38,427.98	-85.04%
EBITDA 全部债务比	12.29%	21.24%	-8.95%
利息保障倍数	3.41	8.77	-61.12%

**三、重要事项**

报告期内，公司持续深化客户合作，专注于产品性能和服务质量提升，灵活调整销售策略，有效提升整体竞争力，高性能钕铁硼永磁材料销量实现连续七年增长。

公司高性能钕铁硼永磁材料销量（单位：吨）



报告期内，公司南通基地充分发挥新基地优势，推动产能持续释放，全年产量同比增长超 150%，实现与烟台基地战略产能互补。产能的快速释放推动公司向着“成为世界永磁材料行业的领跑者”目标持续前行，公司将继续加大开拓新客户、新业务的力度，积极提升自身能力，开拓新的增长点。

报告期内，公司对新能源汽车电机驱动系统业务进行了经营优化及业务收缩，产生的相关成本对公司当期业绩造成了一定影响。