

证券代码：300224

证券简称：正海磁材

公告编号：2026-016

# 烟台正海磁性材料股份有限公司

## 2025 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。

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 2025 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

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智能化、节能化和新能源等“三能”高端应用领域，包括智能网联新能源汽车、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、节能家电和节能电气、风电等新能源。

### （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、按单生产、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准产品，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，面对复杂的经营环境，公司管理团队始终保持战略定力，在“执着·实干·创一流”的企业精神引导下，积极应对、主动作为，深入推进“两减一增”工作，在全体员工共同努力下，公司产量、发货量、营业收入均创历史新高。

#### 1) 安全生产工作

报告期内，公司坚持安全“零事故”方针，进一步落实全员安全生产责任制；深入推进“长治9安”

等安全工程；完成消防升级等本质安全改造项目；通过系统化培训与常态化检查，提升合作方安全生产管理水平，筑牢安全发展根基。

#### 2) 交付优化工作

报告期内，公司以提升高品质交付能力为目标，持续改善各工序品质保证能力，通过持续的过程改进，关键质量指标不断优化，合格率稳步提升。结合产品特点，统筹各基地产能分配，持续提升交付能力和交付及时性。烟台、南通基地顺利通过 IATF16949、ISO14001、ISO45001 等体系再认证，为高效稳定交付提供有力保障。

#### 3) 人才培养工作

报告期内，公司坚持人才强企，强化培训赋能、优化薪酬激励与岗位管理；以常态化企业文化活动凝聚人心，鼓励全员参与文化共创，营造积极工作氛围。全体员工拼搏奋进，组织活力与发展动能持续增强。

#### 4) 技术创新工作

报告期内，公司持续坚持“高人一筹”和“稀土资源平衡”两大战略，实现“三大核心技术”迭代升级；工艺迭代与绿色降本成效显著，公司开发的 Hcj (K0e) 与 (BH) max (MG0e) 之和达到 87 的超高综合性能永磁体，性能达到国际一流水平；深化产学研合作，推进数字化研发模式创新，多项重点科研项目顺利验收；新增公开发明专利 93 件，新增授权发明专利 59 件，技术支撑能力全面增强。

#### 5) 市场拓展工作

报告期内，面对复杂外部环境，公司逆势奋进，出货量再上新台阶。公司聚焦优势领域，积极布局人形机器人等新兴赛道，并通过数字化建设与能力提升，不断增强市场开拓软实力。面对出口相关政策调整，公司快速应对、高效突破，顺利取得关键出口资质，有力保障海外业务稳定运行。

#### 6) 数智化工作

报告期内，公司加快推进数智化转型，持续夯实数字底座、完善数智生态。依托核心业务系统深度应用，构建高效协同、规范统一的数智化管理体系。通过数智化与业务场景深度融合，持续优化管理流程、强化内控管理，公司的运营效率显著提升。

#### 7) 节能降耗工作

报告期内，公司坚守绿色节能、降本增效发展导向，将节能降耗工作深度融入生产运营各环节，持续强化能源全流程管控。通过完善能源监测手段、开展全面能源排查与分析、推进多维度节能改造，助力公司实现绿色、高效、可持续发展。

### (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

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，下游是智能化、节能化和新能源等“三能”高端应用领域，包括智能网联新能源汽车、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、节能家电和节能电气、风电等新能源。

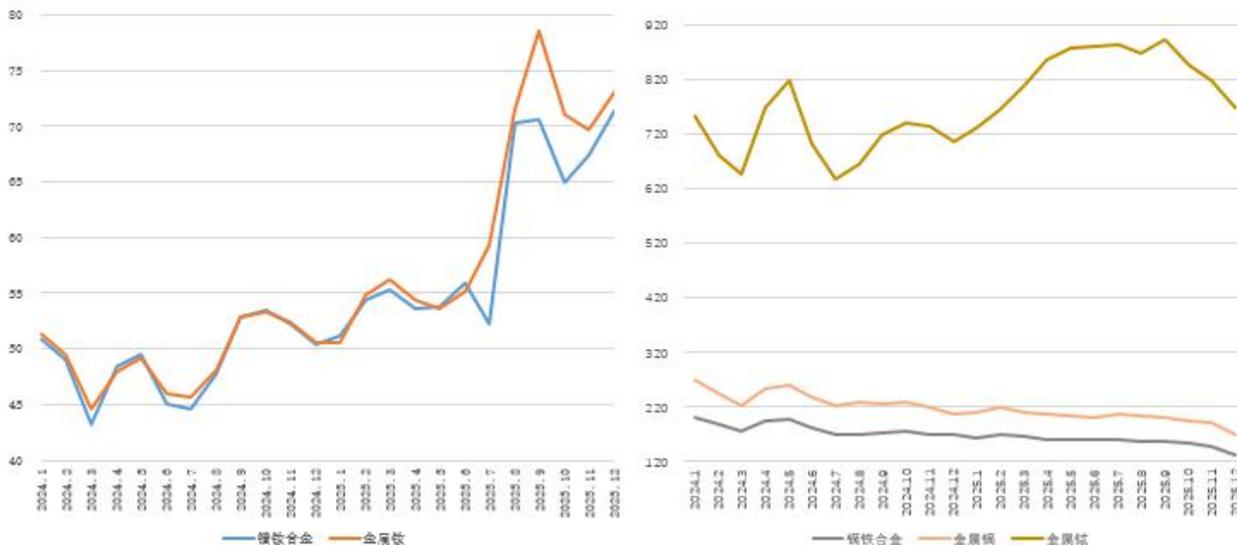
### 1) 产业链上游发展状况

2025 年我国稀土行业整体呈现政策从严管控、供给刚性收缩、价格震荡上行、行业集中度持续提升的发展态势。

从战略资源安全与产业链自主可控出发，报告期内，我国围绕稀土资源保护、产业链安全与出口管制密集出台政策：4 月 4 日，商务部、海关总署联合公告对钐、钷、铽、镱、镱、铈、钇 7 类中重稀土相关物项实施出口管制；7 月 28 日，工业和信息化部、国家发展改革委、自然资源部联合发布《稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理暂行办法》，将进口稀土精矿冶炼环节纳入总量管控，实现开采、冶炼、进口全链条约束。

受国内供给收紧、海外供应波动以及新能源汽车等下游需求拉动影响，稀土市场价格整体走高，轻稀土核心品种氧化镨钕全年震荡上行、涨幅显著，中重稀土在出口管制等影响下呈现内外价差拉大、走势分化的特征，行业整体供需格局偏紧，我国稀土战略资源管控能力与全球产业链话语权进一步增强。

2024 年年初至报告期末，公司主要轻、重稀土原材料的价格走势（万元/吨）



数据来源 Wind

### 2) 产业链下游发展状况

2025 年，钕铁硼永磁材料行业维持高景气度，智能化、节能化和新能源成为驱动行业发展的三大核心动力。新能源汽车、节能电机、变频空调等传统需求稳健增长，人形机器人、低空经济等新兴赛道发展步伐持续加快，带动高性能钕铁硼永磁材料市场规模持续扩大。

**新能源汽车行业：**2025 年，全球及我国新能源汽车市场保持强劲增长，成为钕铁硼需求第一大引擎。市场研究机构 RhoMotion 发布的报告显示，2025 年全球电动汽车销量 2,070 万辆，同比增长 20%。汽车工业协会数据显示，我国新能源汽车全年产销分别为 1,662.6 万辆和 1,649 万辆，同比分别增长 29.0%和 28.2%，销量渗透率达 47.9%。

为引导行业长期健康发展、稳定市场预期，报告期内，我国持续出台支持与规范类政策：3 月 26 日，交通运输部、国家发展改革委等十部门联合印发《关于推动交通运输与能源融合发展的指导意见》，明确 2035 年纯电动汽车成为新销售车辆主流；5 月 30 日，工信部等五部门组织开展 2025 年新能源汽

车下乡活动；6月19日，工信部、市监总局、消防救援局三部门召开新能源汽车安全管理视频会议，要求压实企业主体责任，严禁夸大宣传、遏制无序竞争，强化生产一致性监管与缺陷调查，坚守产业安全底线；7月18日，多部门联合召开行业座谈会，规范新能源汽车产业竞争秩序。在政策、技术与市场需求共同驱动下，新能源汽车持续巩固高性能钕铁硼核心增量市场地位。

**变频空调行业：**产业在线数据显示，2025年，我国家用空调行业在内销市场实现销量10,521万台，同比微增0.7%。尽管行业整体规模增长放缓，但结构优化与升级趋势未变，变频空调占比持续提升。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。

**节能电机行业：**2024年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。2025年，工信部发布《国家工业和信息化领域节能降碳技术装备推荐目录（2025年版）》，将高效稀土永磁电机列为重点推广装备。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。

**风力发电行业：**2025年，我国风电装机保持高速增长，国家能源局《2025年能源工作指导意见》提出全年新增风电光伏装机2亿千瓦以上，非化石能源消费占比提升至20%；能源局数据显示，2025年全国新增风电装机1.2亿千瓦，同比增长51%；截至2025年底，全国风电累计并网容量6.4亿千瓦，同比增长23%，风电光伏累计装机历史性超过火电。受成本与机型选择影响，永磁直驱风机占比短期有所波动，风电领域对钕铁硼需求阶段性承压，但随着海上风电快速扩容、大兆瓦机组占比提升，中长期将带动高性能钕铁硼永磁材料需求恢复增长。

**智能消费电子行业：**2025年，消费电子行业在政策支持、以旧换新与AI技术创新驱动下逐步复苏回暖。2月17日，市场监督管理总局、发改委等五部门联合发布《优化消费环境三年行动方案（2025—2027年）》，明确支持电子产品消费升级；商务部将手机、笔记本电脑、可穿戴设备等纳入以旧换新补贴范围，叠加部分电子产品关税豁免政策，有效激发市场活力。商务部数据显示，2025年全国手机等数码产品购新超9,100万部，通讯器材类零售额突破万亿元。行业景气回升带动高性能钕铁硼永磁材料需求同步回暖，行业保持稳定发展。

**人形机器人行业：**2025年被视为人形机器人量产元年，该领域成为钕铁硼需求最具潜力的新兴增长极。我国将人形机器人纳入战略性新兴产业重点布局，2025年《政府工作报告》明确提出持续推进“人工智能+”行动，大力发展新一代智能终端与智能制造装备。工信部介绍，2025年国内人形机器人整机企业已超140家、发布产品超330款，产业生态快速完善。

IDC（国际数据公司）数据显示，2025年全球人形机器人出货量接近1.8万台，同比增长约508%，销售额约4.4亿美元。智元机器人预计，2035年前后，全球人形机器人年产能最高有望突破1,000万台。通用AI大模型加速迭代，推动人形机器人在工业制造、家庭服务、医疗护理、仓储物流、特种作

业等场景落地提速，产品从技术演示走向商业化应用。人形机器人关节伺服电机需具备高功率密度、高精度控制、快速响应、小体积、大扭矩等特性，高性能钕铁硼永磁材料是实现电机性能的核心关键材料。随着核心技术成熟、成本下降与规模化量产推进，人形机器人将为高性能钕铁硼永磁材料带来显著且可持续的增量需求。

**低空经济领域：**2025 年，低空经济迎来政策与产业双轮驱动，从试点探索迈入规模化发展快车道，成为经济增长新引擎。“低空经济”连续两年被写入《政府工作报告》，国家明确要求加快低空经济发展，打造低空制造产业高地。2 月 2 日，市场监管总局会同中央空管办、发展改革委等十部门联合发布《低空经济标准体系建设指南（2025 年版）》；4 月 7 日，中央空管委印发专项措施，健全低空管理体系、优化低空空域资源配置；12 月 22 日，发展改革委印发《低空经济及其核心产业统计分类（试行）》，明晰产业边界与统计口径。

中商产业研究院等机构预测，2030 年我国低空经济市场规模有望突破 2 万亿元，低空装备需求将快速释放。无人机、eVTOL（电动垂直起降飞行器）、飞行汽车等装备的动力电机与伺服系统，高度依赖高性能钕铁硼永磁材料以实现轻量化、高效率、长续航与高可靠运行。随着低空领域开放深化与商业化提速，低空经济将为高性能钕铁硼永磁材料需求提供持续的增长动力。

### 3) 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”，“2024 胡润中国新材料企业百强”，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。

公司以世界 500 强、中国 500 强、各细分市场头部企业、高成长未来之星为核心客户群体，持续深化战略合作，助力客户构建全球领先竞争力。在节能与新能源汽车领域，公司实现国际汽车品牌 TOP10、自主品牌 TOP5、造车新势力 TOP5 全覆盖；全球汽车电气化核心品牌 TOP5 全覆盖；全球变频空调压缩机品牌 TOP5 全覆盖。同时，公司已与风力发电机、节能电机、人形机器人、智能消费终端等领域的全球头部用户建立广泛、深入的业务关系。

公司构建了结构优良的商业生态，汽车市场为核心主导，其中节能与新能源汽车为重要增长极，其他主要应用领域协同均衡发展，整体格局稳健向好。公司在节能与新能源汽车、汽车电气化领域持续保持全球市场领先地位，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搭载节能和新能源汽车电机超过 800 万台套，同比增长超过 40%。

公司积极布局人形机器人、低空飞行器等下游新兴重点应用场景，凭借领先技术实力获评“人形机器人领域最具价值材料类企业”。公司技术体系高度匹配人形机器人用空心杯电机、无框力矩电机等核心部件需求。公司不仅有与机器人电机龙头德国 FAULHABER 合作二十年的深厚经验积累，也与国内产业链新兴龙头企业建立紧密合作关系，具备成熟的研发、制造、供货能力，并致力于持续为全球高端客户提供稳定、可靠、高性能的产品与解决方案。

公司始终坚守绿色发展理念，系统化推进可持续发展建设。报告期内，公司发布《2024 年度社会责任报告》及《2024 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，持续提升品牌影响力与市场形象。

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“全球战略伙伴”“战略供应商”“最优供应商”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。

报告期内，公司凭借规范的治理体系、良好的投资者关系管理及持续的价值创造能力，荣获“金圆桌奖·公司治理特别贡献奖”“投资者关系管理天马奖”“最受欢迎上市公司 TOP100”等多项重磅荣誉。上述荣誉既是资本市场对公司规范治理、股东回报与价值创造能力的高度认可，也充分体现了公司治理体系持续完善、治理能力稳步提升的扎实成效。

### 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

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	9,433,611,758.38	8,775,300,025.03	7.50%	8,377,621,384.60
归属于上市公司股东的净资产	5,143,290,660.15	3,951,225,733.96	30.17%	3,877,655,386.07
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	7,031,091,154.17	5,539,149,717.82	26.93%	5,873,747,747.73
归属于上市公司股东的净利润	307,357,817.96	92,340,223.38	232.85%	447,505,171.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	277,163,858.32	60,131,913.52	360.93%	384,779,052.36
经营活动产生的现金流量净额	121,617,630.10	327,980,124.40	-62.92%	715,187,222.65
基本每股收益（元/股）	0.36	0.11	227.27%	0.55
稀释每股收益（元/股）	0.36	0.11	227.27%	0.55
加权平均净资产收益率	7.11%	2.43%	增长 4.68 个百分点	12.09%

#### (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	1,458,823,911.55	1,598,613,498.51	1,915,711,824.07	2,057,941,920.04
归属于上市公司股东的净利润	69,486,779.50	43,615,809.52	114,850,891.61	79,404,337.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	63,362,893.09	35,775,132.45	108,131,775.74	69,894,057.04
经营活动产生的现金流量净额	-236,189,857.75	-65,071,771.87	73,768,708.34	349,110,551.38

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	78,578	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	70,695	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	36.86%	343,080,148.00	0.00	不适用	0.00			
烟台正海置业有限公司	境内非国有法人	1.61%	15,000,000.00	0.00	不适用	0.00			
郑坚	境内自然人	1.53%	14,212,159.00	0.00	不适用	0.00			
烟台正海电子网板股份有限公司	境内非国有法人	1.39%	12,957,300.00	0.00	不适用	0.00			
香港中央结算有限公司	境外法人	0.95%	8,867,735.00	0.00	不适用	0.00			
山东省国有资产投资控股有限公司	国有法人	0.78%	7,260,642.00	0.00	不适用	0.00			
中国建设银行股份有限公司—嘉实中证稀土产业交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.66%	6,133,798.00	0.00	不适用	0.00			
中国银行股份有限公司—华夏双债增强债券型证券投资基金	其他	0.57%	5,269,738.00	0.00	不适用	0.00			
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	0.55%	5,122,600.00	0.00	不适用	0.00			
全国社保基金六零二组合	其他	0.46%	4,298,558.00	0.00	不适用	0.00			

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

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

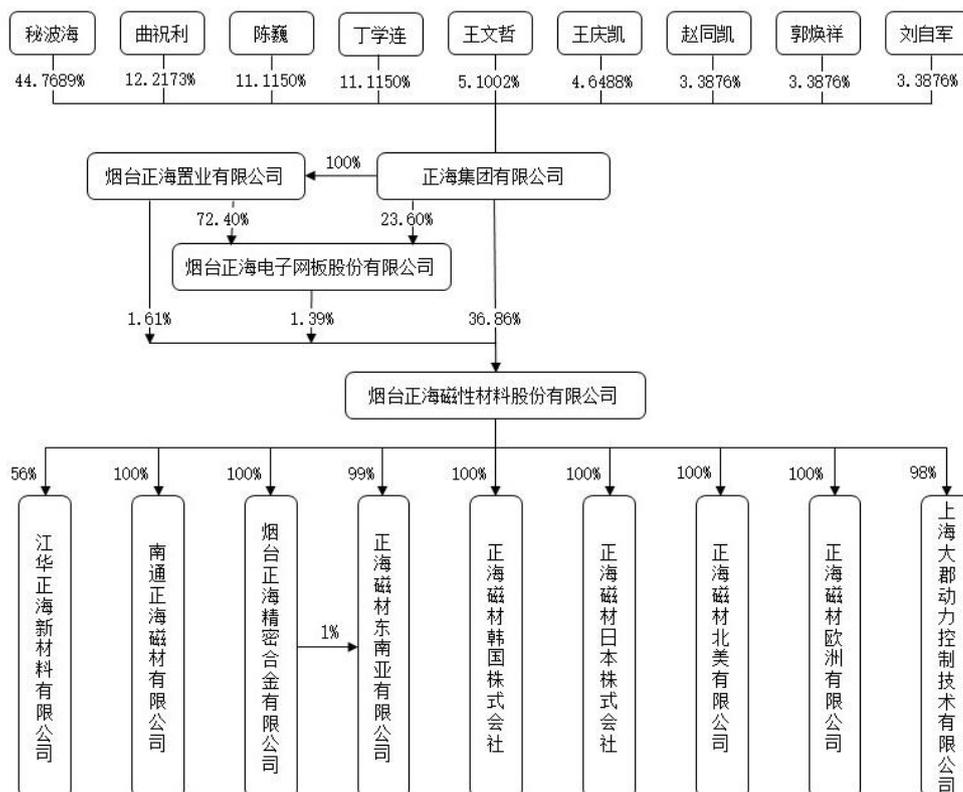
公司是否具有表决权差异安排

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

三、重要事项

报告期内，公司灵活调整经营策略，积极面对市场竞争，全力拓展市场份额，产品销量同比增长 21%，实现连续八年增长。2026 年公司产品共搭载节能和新能源汽车电机超过 800 万台套，同比增长超

过 40%。

报告期内，公司在运营管理中深入推行“两减一增”工作，强化产销协同与精益改善，有效压降库存、缩短生产周期，持续提升人均效能。公司坚持有质量的收入和高质量的增长为核心导向，通过优化产品矩阵与客户结构，提升整体盈利质量。同时，公司以数字化转型为抓手，持续优化制造全流程，为公司发展注入新动力。

报告期内，随着出口许可的稳定获批和市场对无重稀土磁体接受度的持续提高，公司海外业务显著回暖，出口发货量同比明显增长，并呈现“老客户补单需求释放与新客户渗透效果提升”的态势，充分彰显了公司海外业务在政策适应性与市场响应速度上的卓越优势。

