



京磁材料之困：原材料价格 波动大且较为集中依赖严重



意见领袖|看懂财报

京磁材料科技股份有限公司，在 2023 年 2 月 5 日，递交首次公开发行股票招股说明书。据此，该公司拟冲刺深交所创业板 IPO 上市。公司专业从事烧结钕铁硼永磁材料的研发、生产和销售，核心产品为高性能烧结钕铁硼永磁材料，主要应用于汽车工业、节能家电、风力发电及消费电子等领域。



稀土原材料价格波动的风险是京磁材料面临的第一大风险因素，同时京磁材料对北方稀土产生强烈依赖，原材料供应商也较为集中，所以稀土对于京磁材料的生产经营起着重要的影响。

公司生产钕铁硼永磁材料的主要原材料为镨钕金属等稀土金属。报告期内，公司直接材料占主营业务成本的比例分别为 65.24%、66.19%、69.31%及 73.61%，公司主要原材料价格波动对公司产品生产成本影响较大。公司采购稀土金属类原材料的价格与稀土金属的市场价格高度相关。

根据原材料价格敏感性分析测算，在假定其他因素不变的情况下，公司稀土金属等主要原材料采购价格每上涨 1%，报告期内烧结钕铁硼毛利率平均下降约 0.49 个百分点。可见，毛利率的变动与原材料价格变动直接相关。

2022年1-6月前五名供应商采购金额如下所示：

单位：万元

序号	供应商名称-最终控制方	供应商名称-业务方	采购金额	占采购总额比例
1	北方稀土	北京三吉利新材料有限公司	22,236.32	40.03%
		内蒙古包钢稀土磁性材料有限责任公司	13,592.16	24.47%

1-1-153

京磁材料科技股份有限公司

招股说明书

序号	供应商名称-最终控制方	供应商名称-业务方	采购金额	占采购总额比例
		北京三吉利新材料有限公司包头分公司	32.97	0.06%
		合计	35,861.45	64.56%
2	鹿东稀土	鹿东稀土集团股份有限公司	2,436.69	4.39%
3	中天捷晟	中天捷晟（天津）新材料科技有限公司	1,121.24	2.02%
4	大同特钢	大同特殊钢（上海）有限公司	993.63	1.79%
5	国网电力	国网冀北电力有限公司廊坊供电公司	903.66	1.63%
		合计	41,316.67	74.39%

2019年到2022年1-6月，发行人前五大供应商采购金额占采购总额的比重为54.32%、52.64%、66.59%和74.39%，采购集中度较高，主要系稀土行业集中度较高。

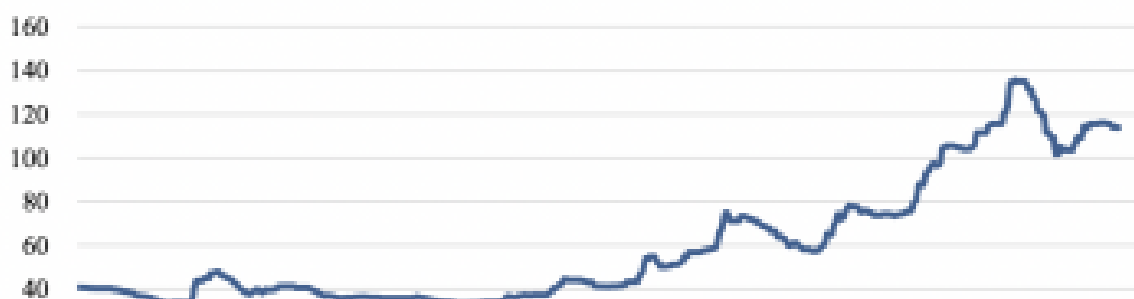
因烧结钕铁硼对轻稀土的需求量较大，北方稀土作为国内轻稀土最大供应集团，发行人向其采购稀土原料的比例较高。报告期内，发行人向北方稀土采购金额占采购总额的比重分别为35.71%、41.77%、47.97%和

64.56%，占比较高。如果未来稀土行业政策发生变化，或者稀土原料供应无法满足市场需求，导致公司主要供应商供应不足时，若公司不能向其他供应商及时补充采购，将对公司的生产经营产生不利影响。

其中，京磁材料与供应商虔东稀土签署了镨钕固定价格采购协议，但如果 2023 年镨钕金属市场价格发生大幅波动，出现市场价格大幅低于与虔东稀土协议约定价格的情形，将对公司的经营业绩产生一定不利影响。

目前，原材料账面价值占存货账面价值的比例分别为 10.33%、20.81%、21.27%和 21.15%。如客户订单无法执行、市场需求发生不利变化或原材料价格下跌，可能导致存货的可变现净值降低，公司将面临存货减值的风险。

2019年1月-2022年6月镨钕市场价格走势（万元/吨）



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52236

