

证券代码：688786

证券简称：悦安新材

江西悦安新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-011

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）
参与单位名称及人员姓名	招商证券、东方证券、中信证券、华源证券、中信建投基金、国泰君安证券、诺安基金、融通基金、长盛基金、恒生前海基金、北京拾贝投资、胤胜资产、大家资产、永禾投资
时间	2024年6月25日 16:00-17:00
地点	线上调研
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：李博 投资总监：李婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>各方就进一步了解悦安新材相关情况进行了线上会议沟通，具体内容如下：</p> <p>一、公司情况介绍</p> <p>公司主要产品为羰基铁粉、雾化合金粉以及基于此二种材料制成的软磁粉末、金属注射成型喂料、吸波材料。其中金属注射成型喂料常用于制作精密结构件，软磁粉末主要用于制造一体成型电感，吸波材料主要应用于空中飞行器（高空）。公司当前正在积极研发非晶材料，为一体成型电感客户提供更多的材料组合方案。</p> <p>公司当前生产经营情况正常，应用于精密结构件和一体成型电感方向的粉末产品构成主要营收来源，二者收入占比</p>

均衡。江西大余生产基地 6000 吨募投项目（一期）已处于产能爬坡状态。

公司在一体成型电感用粉体材领域深耕十余年。一体成型电感因其工艺要求，使用羰化工艺和高压雾化法生产的粒度较小、球形度好的细粉制成的电感在高频工作环境中损耗较小，同时其具备小型化特点，被广泛应用于笔记本电脑、计算机的主板、显卡等电子电路板中。一体成型电感向 CPU/GPU 等微处理器提供供电及滤波功能，随着微处理器性能迭代提升、功耗加大，对一体成型电感的需求也在逐渐增长。同时，随着汽车行业向新能源化和智能化转型，在汽车电子领域，车载电感中的一体成型电感占比正在缓步提升。

羰基铁粉、雾化合金粉和非晶粉末均可制作一体成型电感，在磁导率、高频损耗等性能、价格及应用领域方面存在一定差异。公司通过自主研发，已掌握基于羰基铁粉、雾化合金粉制成软磁粉末的工艺，并在包覆工序已形成技术积累，目前正积极开发非晶材料，旨在为客户提供多元化产品方案。

二、互动交流的主要问题

1、公司产品在 AI 服务器中是否有应用？

答：公司基于羰基铁粉、超细雾化合金粉研产的软磁粉末主要用于制造有着小型化、轻量化、低功耗特点的一体成型电感，在电子电路中主要应用为向 CPU/GPU 微处理器提供供电及滤波功能，通常集成于计算机主板、显卡等 PCB 板中，据了解终端应用场景包含 AI 服务器中的电子电路板。请投资者合理判断一体成型电感在 AI 服务器领域的增量，公司当前在这一领域的生产、销售情况没有重大变化。

2、公司如何看待消费电子行业景气度及其对公司的影响？

答：当前消费电子行业回暖，但公司用于简单结构件的粉末产品（主要是雾化合金粗粉）正面临行业内的充分竞争；用于高端精密结构件，以高屈服强度的特种粉体材料为代表的粉末产品目前处于产能爬坡状态，产品营收情况与终端客户的出货情况相关。

3、公司宁夏项目计划进度如何？

答：公司积极推进宁夏项目的建设，一期项目建设正按计划进行。

4、公司是否生产一体成型电感，在行业内的竞争力和市场地位？

答：公司并不直接生产一体成型电感。公司作为上游材料供应商，多年来稳定向中国大陆及台湾、日、韩、美等国家与地区的一体化成型电感的主要制造商供货，已与多家头部制造商达成了长期稳定的供应关系，并提供多元化产品供应方案。

5、公司用于一体成型电感的产品在各地区的销售情况，是否有境外设厂的计划？

答：公司用于一体成型电感的软磁粉末销售额稳步提升，海外客户销售额占比较多，主要销往美、日、韩、台等国家与地区近年来大陆需求量有所提升。暂无生产端的境外设厂计划。

6、公司羰基铁粉和雾化合金粉的未来增量预期情况？

答：公司羰基铁粉市占率较好，未来产能增量主要由宁夏项目提供，市场未来需求预期主要来源于消费电子、新能源汽车等领域用的电感产品、MIM 及 3D 打印工艺生产的精密零部件产品、飞行器及地面隐身材料等领域。同时，公司以创新工艺推进降本增效工作，结合产品性能优势形成对电解铁粉、超细雾化铁粉等传统材料的替代增量。雾化合金粉的增量，主要来源于精密结构件的需求增量。

	<p>7、公司雾化合金粉的生产工艺有哪些特点？</p> <p>答：公司雾化合金粉主要采取高压气流或高压水流雾化法制备，主要产出超细合金粉末，具有成球率高、松装密度大的特点，因其粒度较小，产出的细粉可用于一体成型电感及精密零部件的制造。</p> <p>8、公司在国防特种领域已布局飞行器用的吸波材料，当前进展如何？</p> <p>答：基于羰基铁粉系列产品可制作用于国防特种领域的吸波材料，早期公司以提供羰基铁粉原粉为主。当前公司的子公司正在积极研发基于公司原材料制成的吸波材料产品。</p> <p>9、公司的羰基铁粉是否在大部分应用场景中都需要与合金粉末掺杂使用？</p> <p>答：公司生产的羰基铁粉在一体成型电感领域可单一使用，也可与其他合金或非晶粉末复合使用，在精密结构件等其他领域可与其他合金复合使用或单独应用。</p> <p>10、公司宁夏项目的人造金红石与下游客户验证情况如何？</p> <p>答：公司宁夏项目试验产出的人造金红石因产量尚小，处于小批量出货阶段。</p>
关于本次活动是否涉及应当披露重大事项的说明	本次活动不涉及应当披露的重大信息
附件清单	无
日期	2024年6月25日