

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：2024-016

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	甬兴证券、国元证券、中泰证券
时间	2024年9月4日 15:00-18:00
地点	现场调研
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>双方就进一步了解悦安新材相关情况进行了会议沟通，具体内容如下：</p> <p>1、公司布局宁夏基地10万吨产能，决策背后的关键因素有哪些？</p> <p>答：近年来，公司羰基铁粉订单充足，毛利率较好。但高价格限制了下游行业对羰基铁粉的应用，目前整体市场空间较为有限。基于对公司未来成长性的考虑，公司计划通过升级及更新工艺，降低羰基铁粉及其深加工产品的成本，以进一步扩大其市场空间。为此，公司经过多年的技术攻关，自主研发了以回收料、钛铁矿等低铁含量原料生产羰基铁粉的关键技术。公司将根据已建项目的达产及产能消纳情况合理安排项目的建设，逐步扩大产能规模。</p>

2、在未来，宁夏基地新工艺产品能否替代雾化粉末？

答：公司宁夏基地采用的新工艺具备一定的优势，特别是在粉末粒径与成本效益的综合性价比方面。预计未来，公司生产的低成本羰基铁粉可实现对部分电解铁粉和高端超细雾化铁粉的替代。

3、宁夏基地新工艺产品的成本结构及降本主体有哪些？

答：公司宁夏基地的新工艺项目，其成本结构主要包括以下几个部分：铁源成本、一氧化碳消耗、能源消耗、设备折旧、人工成本以及辅料和材料费用。公司的创新工艺技术是通过使用低纯度铁原料来替代行业通用的高纯海绵铁，从而降低原材料成本。同时，该工艺还富集了有价金属副产品，增加了产品的收入来源。

4、公司生产设备的采购标准以及同行的复制难度有多大？

答：公司雾化合金粉的生产采用的是标准化的生产线设备。而羰基铁粉生产线所使用的主要设备均是根据特定需求定制的，一定程度上保护了公司的独有技术和市场竞争力。

5、公司的整体战略规划是什么？

答：公司的战略规划是充分发挥羰化工艺的优势，通过降低成本和提高效率，深化主营产品市场壁垒，从而提升产品在下游应用市场中的广度和深度。

6、公司经营的主要风险有哪些？

答：公司目前重点关注的主要风险包括以下两个方面：

（1）下游应用的不确定性：公司宁夏项目，在原料成本和能耗成本上有一定幅度的下降，供给端有一定的把握，但需求端能否如预期打开应用市场还存在着一定的不确定性；

（2）安全风险：若出现设备故障、人为操作不当等管理事故或自然灾害等不可抗力事件导致的安全环保事故，将对公司生产经营产生不利影响。

7、预计未来羰基铁粉和雾化合金粉的市场竞争情况？

	<p>答：目前公司生产的羰基铁粉原材料转化率高、细粉率高，毛利率较好。国内有 6 家、国外有 3 家主要供应商共同参与竞争，公司目前在行业中处于领先地位。相比之下，雾化合金粉的竞争则较为激烈，虽然其业务毛利率低于羰基铁粉，但由于市场需求较大，并且与羰基铁粉在市场端存在协同效应，因此仍是公司给予重视的业务领域。公司预计这一趋势在未来将继续保持。</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 9 月 4 日