

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：2024-020

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	诺安基金、招商证券、长盛基金、长城基金、国投瑞银基金、中信建投证券、国泰基金、国泰君安证券
时间	2024年12月17日 16:00-17:00 2024年12月18日 10:00-11:00 2024年12月18日 15:30-18:30
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、哪些零部件适用于粉末成型工艺生产？</p> <p>答：粉末成型工艺适用于生产体积小、形状复杂、精密度要求高的零部件。尤其是在折叠屏手机铰链等对精密度及减重都有较高</p>

要求的应用领域，粉末成型工艺突显了一定的优势。

2、公司降本后的产品主要替代哪些市场？

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。预计未来将在电子电感和结构件等多个市场领域实现对现有产品的替代，打开新的市场空间。

3、公司宁夏基地新工艺产品的降本原理？

答：公司通过使用低纯度铁原料替代行业通用的高纯海绵铁，有效降低了原材料成本，新工艺不仅降低了成本，还实现了有价金属副产品的富集。

4、公司羰基铁粉的工艺原理？

答：公司老工艺羰基铁粉主要是将焦炭和氧气通过不充分燃烧生成一氧化碳，一氧化碳和海绵铁在一定温度压力条件下发生羰基合成反应，生成五羰基铁液，五羰基铁液经过分解后，生成气态的一氧化碳和羰基铁基础粉末。公司的新工艺羰基铁粉则通过使用低纯度铁源作为原料，基于创新工艺技术，实现了成本的有效下降，同时保持了产品的高性能。

5、公司的降本工艺产品在客户端是否做过批量验证？

答：公司的降本工艺产品已在客户端进行了批量验证，其中包括电动工具以及汽车零部件等领域的企业。验证结果总体较为理想，有望在未来实现批量生产。

6、公司主要存在哪些风险？

答：公司目前面临的潜在风险主要有以下两个方面：

（1）市场需求风险：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，但下游市场的需求是否能达到预期存在不确定性。（2）安全环保风险：设备故障、操作失误或自然灾害等可能导致的安全环保事故，可能对公司运营产生

不利影响。

7、公司的降本工艺产品未来在替代雾化铁粉和电解铁粉时，品质和性能上具备哪些优势？

答：公司的降本工艺产品在粒度、纯度以及成型性等方面具备一定的优势，将有助于产品在未来市场中部分替代雾化铁粉和电解铁粉。

8、制造电感的材料，微米级材料和纳米级材料，哪个才是行业主流选择？

答：电感领域正朝着小型化方向发展，这一趋势与高频化需求紧密相关。随着电子设备中 AI 技术的发展，对频率的要求越来越高，通常在几兆到几十兆赫兹之间。这种频率区间的电感制造主要采用粒径为十微米以下级别的细粉材料，而纳米级材料则更多地被用作辅助填充物提高产品致密度。

9、磁悬挂应用在国内是否已取得突破？

答：磁悬挂技术目前主要应用于高端车型，其制造和研发主要集中在北美地区，整体生产成本较高。据了解，国内在磁悬挂技术领域已经取得了技术突破，正在产业化过程中。接下来，如果国内整车厂能够顺利验证并采用该项技术，预计将增加对国内相关材料的采购。同时，随着产品整体成本的下降，磁悬挂应用有望向更多整车制造商推广。

10、公司宁夏基地的建设进度？

答：宁夏子公司一期项目土建工程部分已完工，目前在进行设备安装等工作，项目争取在 2025 年实现投产，并逐步释放产能。

11、公司今年毛利率下降的原因？明年宁夏基地如果有产能释放，是否会存在同样的问题？

答：公司今年 1-3 季度的营收相比去年均有所提升，但毛利率下滑主要是由于募投项目转固、折旧费用增加，以及产能爬坡和部

	<p>分产品结构调整所致。宁夏基地投产后，初期可能同样会经历产能爬坡阶段，固定资产的增加导致折旧费用上升，从而对毛利率产生一定影响。随着产能逐步释放和规模效应的体现，新投产项目的单位成本将逐渐降低，有助于产品毛利率的恢复和提升。公司将密切关注成本控制、产品结构调整及市场需求变化，以平衡扩产与盈利之间的关系。</p>
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	<p>本次活动不涉及应当披露的重大信息。</p>
附件清单（如有）	<p>无</p>
日期	<p>2024年12月18日</p>