

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：2025-021

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）</div> |
| 参与单位名称及人员姓名   | 保宁资本                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 时间            | 2025 年 11 月 27 日 11:00~12:30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 地点            | 现场调研                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事会秘书、财务总监：张阳先生                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 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><b>1、请介绍公司目前的产能布局，特别是宁夏新建项目的具体情况。</b></p> <p>答：公司目前已形成以江西为主要生产基地、宁夏基地并行发展的产能布局。宁夏悦安金属软磁微纳粉体生产示范线是公司重点建设的新项目，目前已初步具备投产条件，正处于试生产许可申请阶段。该项目整体规划分三期推进，一期为示范项目，后续将根据市场需求及项目实际进展推进二、三期产能拓展。</p> <p><b>2、公司羰基铁粉和软磁粉的盈利能力如何？</b></p> <p>答：公司核心产品羰基铁粉盈利表现稳健，目前毛利率维持在相对稳定的区间。软磁粉末为系列产品布局，其中采用羰基铁粉制备的软磁粉末，凭借较高的产品性能，产品盈利能力优于采用雾化合金</p>         |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>粉制备的软磁粉末。</p> <p><b>3、公司明年订单展望如何？如何看待未来羰基铁粉市场的需求增长点？</b></p> <p>答：公司当前在手订单稳定，未来订单增长具备多元化动力。从产能端看，宁夏基地示范线的新产能释放将为订单交付提供坚实保障；从客户端看，公司持续紧跟下游市场趋势，重点布局新兴应用领域，包括 AI 算力硬件催生的高端电感需求、汽车磁流变液悬挂系统升级及电动工具轻量化发展等，有望成为驱动订单增长的重要引擎。</p> <p><b>4、公司在国内外市场的竞争地位如何？与国际厂商相比有何优势？</b></p> <p>答：公司在国内市场处于相对领先地位，具备产销规模优势。与国际厂商相比，公司核心优势体现在以下方面：</p> <p>一是性价比优势，依托本土化生产布局与成熟的工艺优化能力，在保证产品性能达到国际同类水平的前提下，具备更具竞争力的成本控制与定价灵活性；</p> <p>二是响应效率优势，贴近国内下游产业集群，能快速匹配客户定制化需求，提供及时的技术支持与交付服务；</p> <p>三是细分领域技术适配优势，在部分高端应用场景，产品性能已实现与国际品牌对标，更贴合国内客户的实际应用场景需求。</p> <p><b>5、公司当前的研发重点和资本开支方向是什么？</b></p> <p>答：公司始终坚持持续稳定的研发投入，重点聚焦两大方向：一是现有核心工艺的迭代优化，提升产品性能稳定性与生产效率；二是高附加值新产品开发，匹配下游新兴应用场景的需求升级。近期资本开支将主要用于保障宁夏金属软磁微纳粉体生产示范线项目的顺利投产，并前瞻性布局如稀贵金属回收等新技术平台及配套设施，为公司的长期发展储备新增长动能。</p> <p><b>6、新进入者进入该行业的主要壁垒是什么？</b></p> <p>答：进入本行业主要面临三大核心壁垒：</p> <p>（1）技术与工艺壁垒：粉末制备的指标控制、生产工艺优化及稳</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                       |                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | <p>定性保障，需长期技术积淀与实践验证，形成了难以快速复制的专有技术体系；</p> <p>（2）供应链及客户壁垒：进入下游核心行业供应链周期长，客户粘性强，新进入者需重新完成全面验证与合作培育，短期内难以实现市场突破；</p> <p>（3）规模及成本壁垒：行业存在显著的规模经济效应，规模化生产可有效摊薄成本；同时，项目需投入大额资金用于设备购置、基建建设及合规化流程，资金门槛较高。</p> |
| 关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明 | 本次活动不涉及应当披露的重大信息。                                                                                                                                                                                     |
| 附件清单<br>（如有）          | 无                                                                                                                                                                                                     |
| 日期                    | 2025 年 11 月 27 日                                                                                                                                                                                      |