

## 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：2026-002

|               |  |
|---------------|--|
| 投资者关系活动类别     | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研<br><input type="checkbox"/> 媒体采访<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）  |
| 参与单位名称及人员姓名   | 中金基金   |
| 时间            | 2026年1月15日 15:00~15:45   |
| 地点            | 线上交流   |
| 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>各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、公司近期宁夏示范线项目进展及主要产品业务线情况如何？</b></p> <p>答：宁夏悦安已于2025年12月正式获得试生产批复，目前正按计划有序推进试生产相关工作。公司各业务线开展进程如下：</p> <p>（1）受益于AI算力产业发展带动一体成型电感需求提升，羰基铁粉及软磁材料业务保持稳健，终端订单态势良好。羰基铁粉产品在磁流变液悬挂系统领域的性能和品质获得海内外客户认可。</p> <p>（2）雾化合金粉业务面临下游3C电子行业降本需求及市场竞争带来的压力，公司正积极优化该系列产品结构与市场布局，重点推进金属注射成型喂料产品在五金、电动工具等新应用领域的市场拓展，并着力突破手机折叠屏铰链领域的重点客户，以提升公司业</p> |

绩。

## **2、公司对 2026 年的核心增长驱动有何规划与展望？**

答：公司 2026 年核心增长将围绕产能释放、业绩深耕、市场拓展三大方面推进：

- (1) 宁夏一期羰基铁粉示范线新增产能预计逐步释放，形成直接产量贡献；
- (2) 软磁材料下游一体成型电感的需求有望保持稳定态势，持续夯实该业务板块基本盘；
- (3) 着力开拓金属注射成型在传统五金、电动工具、消费电子折叠屏铰链等领域的应用；
- (4) 拓展羰基铁粉在磁流变液悬挂领域的国内外客户群体，进一步提升产品在该领域的市场份额。

## **3、公司宁夏新产能对成本及毛利有何影响？基础设施摊销是否会影响成本？**

答：公司宁夏新产能采用行业首创的改进型羰基铁粉生产工艺，该工艺以钛铁矿替代传统高纯海绵铁，具备降本潜力。叠加宁夏宁东地区的能源和区位优势，可进一步优化生产成本。

关于基础设施摊销，因一期示范线部分承担了为后续扩建预留的公共设施与基础设施投资，在投产初期会对当期成本、毛利率产生短期影响。但随着产能爬坡与规模效应逐步释放，该影响将逐步减小。

## **4、公司如何看待雾化合金粉的市场？**

答：公司雾化合金粉下游消费电子行业降本诉求普遍存在，公司正积极推进该业务结构调整，将发展重心转向五金件、电动工具等多元应用领域，并着力突破手机折叠屏铰链领域的重点客户。尽管目前业务处于客户结构切换阶段，但长期来看，在部分细分领域，MIM 工艺替代注塑成型工艺市场需求明确，该业务整体市场依然具备潜力。

## **5、磁流变液用羰基铁粉产品的市场拓展情况如何？**

答：公司磁流变液用羰基铁粉产品主要面向磁流变液悬挂制造商

|                       |   |
|-----------------------|---|
|                       | 供货。该领域订单相对稳定，目前已实现对海外客户稳定出口，国内多家客户正积极开展产品验证，对应订单有望逐步起量。 |
| 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(如有)              | 无   |
| 日期                    | 2026年1月15日  |