

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：2024-007

| | |
|---------------|--|
| 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 | 中信建投证券、中信证券、华源证券、天风证券、信达证券、太平洋证券、华创证券、安信证券、东方财富证券、海通证券、国盛证券、CMS 招商证券、开源证券、东北证券、昆仑健康保险、纵横金鼎投资、海通國際长城基金、乾图私募基金、国晖投资、新同方私募基金、达奇投资、闻天私募投资基金、贵源投资、耕霖(上海)投资、金新私募基金、鸿运私募基金、杉树资产、金光紫金投资 |
| 时间 | 2024 年 4 月 30 日 17: 00-17: 45 |
| 地点 | 电话会议 |
| 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 | 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： 一、公司经营情况介绍。 1、募投项目：公司募投项目已于 2023 年三季度转固，受设备磨合的影响，目前处于产能爬坡阶段。公司 2024 年的产能 |

预计在 2023 年的基础上将有所提升，公司将根据市场的需求逐步释放羰基铁粉和雾化合金粉系列产品的产能。

2、产品毛利率：受转固设备折旧和能耗等因素影响，一季度羰基铁粉系列产品的整体毛利率受到了一定的影响，但雾化合金粉的毛利率有一定提升，主要系高端产品销售比例提升的原因。

3、下游应用：公司的产品主要应用于电子元器件（电感）和精密零部件（消费电子），两者约各占 40%，其余 20%主要用于吸波材料等其他应用。

4、未来展望：预计软磁粉在电感领域的需求将稳步增长；随着价格下降，折叠屏铰链相关材料的出货量也将呈现增长趋势。而在卡托、插头和摄像头盖板等领域使用的普通铁基材料，主要以使用标准产品为主，市场竞争较为激烈。

5、新工艺项目：宁夏项目已进入建设期，土地证、规划许可证等已获得批准。公司将争取宁夏 3000 吨示范项目于今年内完成建设，明年开始试生产。

6、定增项目进展：公司的定增项目正处于交易所问询阶段，如有最新进展，公司将按照监管要求进行披露。

二、互动交流的主要问题。

1、从公司的订单来看，哪些领域景气度较好？

答：从公司订单和领域景气度分析如下：

（1）行业需求增长：根据与下游客户交流情况，电感和电动工具领域对羰基铁粉的需求呈现增长趋势；同时，随着环保以及人工成本上升，为降低成本，更多大尺寸和复杂零部件有望从传统的精密铸造工艺转向粉末注塑成型工艺。

（2）市场趋势变化：随着产品迭代和对材料的需求变化，雾化合金粉的市场需求进一步增加。

2、电动工具在海外市场需求情况？

答：电动工具的终端客户主要分布在海外市场，但其精密零部件的制造商主要集中在中国和印度，目前该领域在全球范围内的需求呈现较为积极的增长态势。

3、公司折叠屏的终端有哪些？目前主要增量的终端有哪些？

答：公司折叠屏的终端客户以及增量情况如下：

（1） 折叠屏终端客户类别：

① 第一类为对原材料供应商有严格管控的终端客户，包括进行审厂验证等质量审查工作，确保供应链的质量和稳定性，也是公司目前正在对接和供应的客户。

② 第二类为没有特别强调对原材料供应商进行管控的终端客户，这类客户通常通过间接供应的方式进行采购。

（2） 目前主要增量终端：

① 公司目前的主要折叠屏终端客户包括荣耀、VIVO 等品牌；

② 国外品牌目前尚处产品验证阶段；

（3） 独家供应与未来展望：对于要求独家供应的终端厂商，公司计划根据后续客户的新产品研发进展以及公司产品性能的优势进行合作洽谈，争取合作机会。

4、关于芯片电感的应用，公司目前的占比情况？

答：根据 2023 年数据分析，非算力显卡在市场中的占比相较算力显卡高出一个数量级。公司同时涉及算力和非算力相关的粉末市场。公司对未来汽车电子领域中电感的应用前景较为看好，随着汽车电气化程度的提升，预计车用电感有较乐观的增量空间。

5、关于汽车智能化对电感的需求，未来是否会有更小型化的电感产品？

答：随着汽车智能化技术的不断进步，特别是在碳化硅半导体应用普及后，其更高的效率和工作频率将进一步推动对更

| | |
|--------|--|
| | <p>小型的电力电感的需求。</p> <p>6、据了解，有同行在往高端铁粉领域进行延伸，且价格相对较低，是否会对公司的业务拓展造成影响？</p> <p>答：公司的下游客户主要使用羰基铁粉制作电感和结构件，相关应用对粉末的粒径有严格的要求。粒径的大小直接影响到产品的机械性能以及在高频应用下的性能损耗等。根据公司的市场调研，目前尚未发现有竞争对手能够在相同的成本水平下，使用其他工艺生产相近粒径的铁粉。当然，公司也会持续关注市场动态，并做好相应的战略调整以应对潜在的市场变化。</p> <p>7、钛铁矿的下游客户的验证情况？</p> <p>答：公司的创新工艺项目目前处于建设期，相关产品尚未大批量交付给下游客户进行验证。</p> <p>8、软磁电机和磁悬挂这两个应用的进展情况？</p> <p>答：两大应用的情况说明如下：</p> <p>（1）磁悬挂应用：主要应用于高端车型，产品的制造和研发主要在北美进行，整体生产成本较高。据了解，相关客户去年开始规划在中国建设工厂，预计 2025 年将启动量产。一旦国内生产顺利运行，预期将增加对国内相关材料的采购，同时整体成本的下降将有助于向更多整车制造商推广磁悬挂应用。</p> <p>（2）软磁电机应用：目前软磁电机正在欧洲的整车厂进行验证，同时也在与国内的整车厂进行技术对接和合作探讨。</p> <p>9、请问公司吸波材料和 3D 打印材料的进展情况？</p> <p>答：国防相关特种应用方面，公司全资子公司已于 2023 年底取得保密资质，目前小批量承接预研性质的订单。公司今年的目标是从生产端和客户端稳步推进相关业务，为后期的放量打下基础。</p> |
| 关于本次活动 | 本次活动不涉及应当披露的重大信息 |

| | |
|-----------------|------------|
| 是否涉及应当披露重大事项的说明 | |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2024年4月30日 |