

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：2024-018

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（2024年第三季度线上业绩交流会）
参与单位名称及人员姓名	广发证券、中金公司、中信建投证券、中信证券、招商证券、信达证券、东兴证券、东方财富证券、天风证券、中航证券、开源证券、甬兴证券、华源证券、国元证券、德邦证券、中泰证券、海通证券、浙商证券、贵源投资、国晖投资、远信资本投资、宇轩创富资产、闻天私募证券、泳诚私募基金、杉树资产、兴高私募基金
时间	2024年10月30日 16:00-17:00
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	<p>参会各方就悦安新材2024年第三季度业绩及企业相关情况进行了沟通与交流，具体内容如下：</p> <p>一、公司前三季度业绩情况介绍</p> <p>1、2024年1~9月，公司营业总收入为3.11亿元，同比增长15.74%；归母净利润为5,632.24万元，同比下降4.67%，主要原因是募投项目已转固但产能仍处于爬坡阶段，折旧增加，成本相应增加所致。</p>

2、2024 年 9 月末，公司资产负债率为 19.65%，同比下降 3.49%，公司保持了良好的资本结构，长期偿债能力较好。流动比率 3.21，高于行业平均水平，速动比率 2.2，同样处于一个流动性较好的状态。

3、2024 年 1~9 月，公司总资产周转率为 0.35，同比增长 0.05，呈现了正向的发展趋势。应收账款周转率为 2.55，客户支付及时，周转率较好。

4、销售费用、管理费用、财务费用占收入的比例为 13.73%，同比下降 1.25%，公司在控制运营成本方面取得了一定成效。

二、互动交流的主要问题

1、请问公司羰基铁粉的产能爬坡进展以及对明年的展望？

答：公司“年产 6000 吨羰基铁粉等系列产品项目”一期已转固，产能处于逐步提升的过程。

2、公司宁夏新工艺项目的进展情况？

答：子公司宁夏项目一期土建工程部分计划今年底完工，后续进行设备安装与调试，争取在明年投产并逐步释放产能。

3、请问公司 6000 吨羰基铁粉是一次性转固吗？

答：公司“年产 6000 吨羰基铁粉等系列产品项目”的一期工程已经完工转固，二期仍有部分工程在建，尚未完全转固。

4、公司第三季度的营收在增长，主要体现在哪些产品上？是供给端还是需求端带来的变化？

答：公司在第三季度整体产品的营收均实现了增长。具体来看，羰基铁粉和软磁粉的增长主要是供给端和需求端的拉动；而雾化合金粉和金属注射成型喂料产品则主要受到需求端的推动。

5、请问公司目前的收入结构情况？毛利率和净利率的下滑主要受哪些领域的影响？

答：公司的收入结构与去年同期大致相同，其中软磁粉约占 40%，羰基铁粉约占 30%，剩余的 30%由雾化合金粉和金属

注射成型喂料等产品构成。今年各项产品一至第三季度的收入相比去年均有所提升。关于毛利率和净利率的下滑，主要是由于募投项目转固、折旧费用增加，而对应的产能还处于爬坡状态，以及部分产品结构调整所导致。

6、请问公司存货增长的原因是什么？以及存货结构情况？

答：公司存货增长的主要原因是产品营收的增长。为了应对生产需求和确保供应链的稳定性，公司针对部分需要进行二次加工的产品适当增加了库存量。存货结构主要包括原材料、在产品 and 库存商品等。

7、公司未来的资本开支计划？

答：公司未来的资本开支计划将主要聚焦于宁夏新工艺项目。

8、展望 2025 年羰基铁粉的需求情况？

答：展望 2025 年，羰基铁粉的需求情况将受到多方面因素的影响。在游戏显卡和 AI 应用的推动下，对电感的需求预计将有较为明确的增长需求。同时，随着汽车智能化和电气化的推进，汽车行业对电感的需求也将增加，预计明年电感市场整体会有所增长。此外，随着消费电子市场的回暖，MIM 工艺成本的降低等因素，也将带来用金属粉末生产精密零部件需求的增加。

9、请问公司第三季度的营收环比下降的原因？

答：公司三季度营收环比下降，主要受以下两方面因素影响：

（1）季度周期影响：由于消费电子生产订单旺季通常集中在每年的第三季度，导致材料端的订单在第二季度表现更为活跃。从环比来看，第三季度的营收相较于第二季度有所下降是符合预期的。

（2）市场环境变化：欧美市场的利率变动对整体市场造成了一定影响，加上国内销售额增长与出口销售额减少之间的平衡调整，也对公司的总营业收入有一定的影响。

10、在消费端的电感方案选择上，未来会有哪些变化？

	<p>答：随着电子产品功能越来越复杂、智能化，高频电子元器件的应用越来越广泛，在电感方案的选择趋势中，预计金属粉末材料将逐渐成为主流。同时，随着对金属粉末平均粒度要求的不断提高，未来细粉的应用范围将会更加广泛，以满足市场对高精度、高性能、高功率电子产品日益增长的需求。</p> <p>11、据了解，海外羰基铁粉供应商的供应不太稳定，该订单需求是否会转向国内市场？</p> <p>答：据了解，海外羰基铁粉供应商的供应稳定性存在不确定性，加上目前没有扩产计划且报价相对较高。在此情况下，如果市场需求进一步增加，那么相应份额有一定可能性会转向国内的公司。</p> <p>12、磁流变液减震器的最新情况？</p> <p>答：磁流变液减震器目前主要集中在汽车后装市场，国内整车前端市场的渗透较慢，但目前也有车企开始定点测试，市场趋势向好。随着技术的成熟和生产成本的进一步降低，未来有望应用于除高端车型以外的中低端车型上。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应当披露重大事项的说明</p>	<p>本次活动不涉及应当披露的重大信息</p>
<p>附件清单</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024年10月30日</p>