

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：2025-013

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	瑞众人寿保险、中信建投证券
时间	2025 年 7 月 9 日 10:30~11:30
地点	现场调研
上市公司接待人员姓名	副董事长、副总经理：李博先生 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	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： 1、公司金属注射成型喂料订单增长的原因？ 答：随着消费电子和精密零部件等领域对产品性能要求的提升，下游对小型化、复杂化、高精度的精密结构件需求增长。例如折叠屏手机铰链、微型传动齿轮部件等，这类产品对尺寸精度、结构复杂度的要求远超传统工艺极限，金属注射成型（MIM）工艺可满足这一需求，因此带动了金属注射成型喂料产品的需求。 另外，公司通过持续优化产品性能（如提高产品的均匀性、流动性和稳定性），进入了行业内头部消费电子制造商、汽车精密零部件供应链，客户群体和应用场景的拓展带动了需求增长。 2、公司金属注射成型喂料未来发展前景？

	答：随着消费电子领域的折叠屏手机、可穿戴设备渗透率提升，汽车行业向新能源化、智能化转型（如车载传感器、精密连接器需求增加），这些都将拉动 MIM 工艺的应用，进而带动金属注射成型喂料需求。 另外，目前在较大尺寸零部件领域，因 MIM 工艺的材料成本相对较高，传统工艺（如锻造、铸造）仍占主导。但公司通过技术研发不断优化粉末配方、降低原材料损耗，并通过规模化生产摊薄成本，已推出更具性价比的注射成型喂料产品。随着成本差距缩小，MIM 工艺在中大型精密结构件领域的替代潜力将逐步释放，未来市场空间有望扩大。 3、公司金属注射成型喂料的材料优势是什么？ 答：公司金属注射成型喂料的材料优势主要体现在以下方面： （1）金属注射成型喂料由金属粉末（如羰基铁粉、合金粉末）与粘结剂混合而成，公司通过精准控制粉末粒度分布、粘结剂配比，使喂料具备较好的流动性和成型稳定性，能更好地适配复杂结构件的注射成型需求。 （2）传统工艺在加工复杂的结构件时材料损耗率高，而 MIM 工艺通过近净成形技术，材料利用率较高。尤其对于贵金属或高附加值合金材料，能降低下游客户的原材料成本。 （3）公司金属注射成型喂料产品可适配铁基、铜基、镍基、钛基等多种合金体系，能满足不同下游领域对材料耐腐蚀性、导电性、耐高温性等特殊性能的要求，相比传统工艺在材料适应性上更具灵活性。 4、公司软磁粉末最主要的应用方向是什么，在 GPU 中有怎样应用，目前市场情况如何？ 答：公司软磁粉末主要用于制造消费电子、车载电子、算力设备等电子电路设备中的电子元器件。在电子电路中，其主要应用为向 CPU/GPU 微处理器提供供电及滤波功能。在 GPU 领域，它被用于制造显卡及算力设备中给 GPU 供电模组的一体式成型电感。目前，随着微处理器性能迭代提升、功耗加大，对一体成型电感的需求也在
--	---

	逐步增长。同时，随着汽车行业向新能源化和智能化转型，在汽车电子领域，车载电感中的一体成型电感占比正在提升，也为软磁粉末的应用带来了新的市场空间。 5、公司吸波材料当前市场情况如何？ 答：公司在吸波材料领域的布局处于稳步推进阶段，由于吸波材料的应用领域对性能的定制化程度要求高，且下游验证周期长，因此公司现有的吸波材料目前以小批量出货为主，并积极配合客户完成产品在特定场景下的测试与验证。 6、公司羰基铁粉的订单情况如何，未来有哪些值得关注的亮点？ 答：公司在羰基铁粉产品的生产上，采用“以销定产”的模式，目前在手订单较为充足。未来，随着金属注射成型喂料市场需求增长、一体成型电感的市场支撑以及磁流变液产品验证供货，产能有望随订单进一步释放。 7、公司在建工程转固是否会对业绩产生持续影响？ 答：公司近年来推进的募投项目等在建工程陆续完成转固，新增固定资产规模扩大，导致折旧费用同比增加。同时，部分新产线处于爬坡阶段，生产效率尚未完全释放，分摊的固定成本相对较高，进一步增加了当期的营业成本。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。
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	2025 年 7 月 9 日