

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：2025-015

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	民生证券、中信建投证券、中信证券、中航证券、天风证券、开源证券、国投证券、光大证券、国盛证券、甬兴证券、华创证券、长盛基金、胤胜资产、弘洛私募、个人投资者。
时间	2025 年 8 月 29 日 15:00~16:00
地点	线上交流
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	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： 1、公司下游电感领域需求增长态势？ 答：公司软磁粉末市场需求稳中有升，2025 年上半年销售收入同比增长 15%，主要得益于下游电感领域需求的有序释放。 2、宁夏基地生产的羰基铁粉在性能和应用领域上与江西基地有何区别？ 答：根据前期研发验证结果，公司宁夏基地的产品粒径相较于江西基地现有产品粒径略粗。从产品定位与应用领域来看，两大基地的产品以互补为主，部分通用领域合理重合的布局。 3、公司上半年毛利率提升的具体原因是什么？下半年能否延

续？

答：公司上半年毛利率提升，核心原因在于产品成本较上年同期有所下降，主要得益于两方面：一方面是产量增加使单位固定成本降低，另一方面是原材料下行使直接材料成本降低。关于下半年毛利率能否延续这一态势，还需结合原材料价格走势等综合因素作进一步观察分析。

4、公司产品在芯片电感等下游终端的具体应用路径是怎样的？新兴多元市场的拓展情况如何？

答：公司作为上游原材料供应商，直接客户为电感供应商。公司的产品经电感供应商加工后制成芯片电感，进一步配套至下游终端领域。目前，公司产品已间接进入 AI 服务器、GPU、新能源汽车等领域。

5、羰基铁粉在磁流变液领域的应用情况是怎样的，在汽车底盘、机器人关节、假肢是否都有应用？

答：公司的羰基铁粉产品在汽车磁流变液悬挂领域已实现批量供应。在机器人关节和假肢领域，目前公司暂未开展送样工作，也未形成相关市场销售。

6、宁夏基地大幅扩产的规划是基于怎样的全球市场需求判断？

答：公司宁夏基地的规模化扩产，主要是基于全球及国内细分市场需求的研判。一方面，公司瞄准 AI、新能源、消费电子带动的电子元器件需求增长，传导到上游关键粉体材料用量增加；另一方面，将羰基铁粉进一步加工为金属注射成型喂料，探索对传统工艺铁基粉体的替代，以期打开新的市场空间，提升产品附加值与市场竞争力。

7、公司羰基铁粉在磁流变液悬挂在国内是否已经实际应用出货，用于哪些车型？

答：公司的羰基铁粉在磁流变液悬挂领域，已实现国内市场的小批量供应。随着下游产品国产化后成本的降低，磁流变减震器有望从高端车型下沉至中端主流车型当中。

8、公司如何看待 MIM 工艺在机器人零部件上的应用前景？

	答：公司生产的羰基铁粉可加工制成金属注射成型喂料，据了解，MIM 工艺凭借在复杂结构、高精度、小型化零部件制造上的优势，呈现出逐步替代传统机加工工艺的趋势。但该工艺需要全产业链协同，整体渗透周期较长，公司将持续关注 MIM 工艺在相关领域的发展动态，并结合自身优势，适时推进相关业务布局。
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 8 月 29 日