

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：2025-016

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、嘉实基金、巴富罗投资、乔戈里资本、创金合信基金
时间	2025 年 9 月 2 日 10:30~12:30
地点	现场调研
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	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、公司羰基铁粉目前的市场情况？ 答：公司羰基铁粉当前整体保持产销平衡态势，市场供需格局相对稳定。从需求端来看，受益于人工智能算力设备、新能源车载电子设备等下游终端的发展，对一体成型电感需求正有序释放，同时，磁流变液悬挂市场的逐步开拓也有望进一步打开增量空间。多重因素驱动，公司羰基铁粉的市场需求也呈现一定的稳中上升趋势。 2、雾化合金粉末与 MIM 喂料怎样协同发展？ 答：公司计划通过工艺优化，充分发挥水雾化与气雾化产品的协同优势，实现两者的联合应用，进一步提升金属注射成型喂料的产品性能，形成更多元化的产品组合。未来，公司还将结合宁夏基地的

	产能规划，采用水雾化、气雾化、羰基铁粉三种粉体灵活配比的技术路径，进一步拓宽 MIM 产品在下游领域的应用场景，在产品性能与生产成本之间实现更优平衡以及更具性价比的产品解决方案。 3、宁夏基地的羰基铁粉生产工艺和应用领域与江西基地有哪些差异？ 答：公司宁夏基地与江西基地在羰基铁粉生产工艺上的主要差异，主要体现在原材料选择与副产品综合利用环节。宁夏基地计划主要采用钛铁矿为原料，在制备羰基铁粉的同时，可同步富集具有经济价值的副产品。基于前期研发验证数据，宁夏基地所产羰基铁粉的粒径规格略粗于江西基地现有产品，两大基地的羰基铁粉应用场景以互补为主，部分通用领域存在合理重合，共同构建覆盖范围更广的市场布局。 4、公司产品在国防特种领域的应用和资质进展？ 答：在国防特种领域应用方面，公司可提供吸波材料所需的基础原材料，该类原材料经下游客户加工后，可应用于国防特种相关场景。在资质认证进展方面，公司全资子公司正依据业务发展规划有序推进相关资质申报工作，目前已获得保密资格认定与国军标认定。 5、羰基铁粉在磁流变液领域应用情况如何，未来前景怎样？ 答：在磁流变液悬挂领域，公司羰基铁粉已与国外客户建立稳定供货合作机制，国内市场也已实现小批量供应。未来随着磁流变液技术国产化进程持续推进，以及终端应用成本进一步优化，磁流变液悬挂的渗透率有望逐步提升，高端市场拓展至中端主流车型。 6、综合来看，公司宁夏项目产能扩张后如何消化新增产量？ 答：公司宁夏基地投产后，将依据产品特性实现差异化布局。 （1）细粉将聚焦 AI 算力、车载电子等电子元器件领域； （2）粗粉则向电动工具、结构件及金属注射成型喂料等对成本更敏感的市场拓展； （3）公司将继续探索水雾化合金粉、气雾化合金粉与羰基铁粉的
--	---

	复合应用模式，开发金属注射成型喂料多牌号产品，持续拓宽应用场景。 新增产能的释放进度，并非由单一因素决定，更多取决于下游应用市场的实际放量节奏、公司自身技术升级与产品迭代速度，以及行业竞争格局的动态变化。
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 9 月 2 日